ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel

ODDO BHF Polaris Moderate

31 décembre 2024

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT ANNUEL 31/12/2024

Rapport d'activité 3

Bilan financier 9

État de l'actif 10

Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif 27

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR 32
Compte de résultat 32
Évolution de l'actif du Fonds 33
État des affectations 33
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 33

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR 34
Compte de résultat 34
Évolution de l'actif du Fonds 35
État des affectations 35
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 35

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF 36
Compte de résultat 36
Évolution de l'actif du Fonds 37
État des affectations 37
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 37

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR 38
Compte de résultat 38
Évolution de l'actif du Fonds 39
État des affectations 39
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 39

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR 40
Compte de résultat 40
Évolution de l'actif du Fonds 41
État des affectations 41
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 41

TABLE DES MATIÈRES

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR 42
Compte de résultat 42
Évolution de l'actif du Fonds 43
État des affectations 43
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 43

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR 44
Compte de résultat 44
Évolution de l'actif du Fonds 45
État des affectations 45
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 45

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR 46
Compte de résultat 46
Évolution de l'actif du Fonds 47
État des affectations 47
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 47

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR 48
Compte de résultat 48
Évolution de l'actif du Fonds 49
État des affectations 49
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 49

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR 50
Compte de résultat 50
Évolution de l'actif du Fonds 51
État des affectations 51
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers 51

Opinion du commissaire aux comptes indépendant 62

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852 65

RAPPORT D'ACTIVITÉ

SITUATION INITIALE

Au cours de la période considérée, les chiffres de l'inflation ont continué de baisser et la croissance a également ralenti dans le monde entier. Alors que l'économie américaine est restée solide, le climat économique européen s'est détérioré. En raison de sa forte dépendance vis-à-vis des exportations, l'Allemagne a été l'un des détracteurs de la croissance économique des pays industrialisés. La Chine a souffert de la chute des prix de l'immobilier, qui a également affecté la consommation intérieure. Malgré la faiblesse de l'économie, les marchés boursiers ont connu une évolution positive. Dans un premier temps, les valeurs technologiques ont surtout profité des fantasmes boursiers autour de l'intelligence artificielle. Au cours de la reprise, d'autres segments du marché boursier ont été touchés, en plus des valeurs technologiques fortement valorisées et donc susceptibles de reculer. En août, les craintes de récession aux États-Unis et la hausse des taux au Japon ont provoqué de vives turbulences sur les marchés, mais celles-ci se sont rapidement apaisées. À la fin du mois, les marchés boursiers approchaient déjà leurs sommets historiques. Cependant, cette fois-ci, les valeurs technologiques n'ont plus été les premières à faire grimper les cours, mais plutôt des secteurs classiques comme la consommation ou la pharmacie. L'or a été sollicité en prévision d'une baisse des taux d'intérêt, le cours du métal précieux a donc poursuivi sa tendance haussière. Après deux baisses de taux de la BCE, la Réserve fédérale américaine a également lancé un revirement attendu de ses taux d'intérêt en septembre, ce qui a encore dopé les marchés boursiers. La victoire sans ambiguïté de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine a entraîné de fortes fluctuations des cours sur les marchés de capitaux. Les espoirs de réductions d'impôts et de déréglementation ont entraîné une forte hausse des actions américaines. Mais le dollar américain et les cryptomonnaies ont aussi été en hausse. Ce n'est qu'en fin d'année que les marchés boursiers ont réagi avec des pertes de cours par rapport aux prévisions de taux d'intérêt de la Fed, qui ne prévoyait plus que deux baisses de taux d'ici fin 2025. En revanche, les actions européennes ont sous-performé dans un contexte de conflits commerciaux imminents et d'économie paralysante. Compte tenu de la menace d'expansion de la dette publique américaine, les rendements des échéances plus longues ont augmenté, tandis que les échéances plus courtes ont continué à être recherchées.

OBJECTIF POURSUIVI ET RÉSULTAT DES PLACEMENTS AU COURS DE LA PÉRIODE CONSIDÉRÉE

L'ODDO BHF Polaris Moderate vous permet d'investir de manière flexible dans un mix d'obligations, d'actions mondiales, d'avoirs bancaires et de certificats de matière première (or). La répartition visée pour les actions se situe entre 0 et 40 %. En ce qui concerne les investissements obligataires, le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate se compose principalement d'obligations d'État et d'obligations d'entreprises ainsi que d'obligations hypothécaires, principalement libellées en euros. La sélection des différents investissements et la pondération des catégories d'actifs reposent sur l'évaluation effectuée par nos experts des marchés financiers. Le Fonds peut également être géré par le biais de contrats à terme financiers. En investissant dans l'ODDO BHF Polaris Moderate, vous évitez les revers majeurs du cours des actions grâce à une répartition flexible des actifs et dégagez un revenu supplémentaire par rapport à un investissement en obligations. Le Fonds ne convient pas nécessairement aux investisseurs qui souhaitent retirer leur capital dans un délai de trois ans.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT AU COURS DE LA PÉRIODE CONSIDÉRÉE

ODDO BHF Polaris Moderate a bénéficié des rendements positifs de toutes les classes d'actifs investies : actions, obligations et or. La plus forte progression en pourcentage a été enregistrée par l'or, suivi par les marchés boursiers, puis par les obligations. Le fait d'avoir investi relativement fortement en actions au cours de la période considérée et de se concentrer sur les actions américaines a porté ses fruits. Pour les obligations, nous avons principalement investi dans des obligations d'entreprises. Les obligations souveraines et les émetteurs liés à des États ont été nettement moins représentés. Ce segment a également été relativement plus faible en raison de la crise gouvernementale en France.

Au cours de l'exercice, l'environnement du marché a été à nouveau partiellement volatil en raison d'événements exogènes. Pour l'exercice financier à venir, les pressions dues à la volatilité des conditions de marché et aux facteurs exogènes qui ont un impact sur l'évolution du Fonds ne peuvent pas être écartées.

Les informations sur la manière dont les aspects de durabilité sont pris en compte conformément au SFDR sur la publication d'informations en matière de durabilité sont disponibles sous la rubrique « Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1 du Règlement (UE) 2020/852 ».

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES OPÉRATIONS DE CESSION

La performance globale du Fonds revêt toujours une grande importance pour les investisseurs. Cette performance se base sur plusieurs sources, telles que les valorisations actuelles des titres et des produits dérivés, les intérêts et dividendes, ainsi que les résultats des opérations de cession. Les opérations de cession sont principalement effectuées sur la base de considérations tactiques et stratégiques de la gestion du Fonds. Dans ce cadre, il se peut que des titres et des produits dérivés soient vendus à perte, par exemple afin de protéger le portefeuille contre d'autres moins-values attendues ou de garantir la liquidité du Fonds.

Les positions cédées au cours de la période considérée du Fonds ont entraîné des plus-values de cession nettes découlant des bénéfices sur les actions, les parts d'investissement, les certificats, les opérations de change et les swaps, et de pertes sur les opérations de change à terme, les contrats à terme, les opérations sur options et les obligations.

RISQUES IMPORTANTS ENCOURUS PAR LE FONDS AU COURS DE LA PÉRIODE CONSIDÉRÉE

Les risques décrits ci-dessous sont généralement associés à un investissement dans des fonds de placement. Ils peuvent avoir un effet négatif sur la valeur nette d'inventaire, la préservation du capital ou les revenus pendant la période de détention visée.

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

La performance du Fonds dépend de l'évolution du taux d'intérêt du marché. Les variations de taux d'intérêt ont un impact direct sur les avantages offerts par un actif portant intérêt par rapport aux instruments alternatifs et donc sur l'évaluation de cet actif et le succès de l'investissement. Les variations des taux d'intérêt sur le marché n'entraînent pas nécessairement d'augmentation de la valeur.

RISQUES LIÉS AUX FONDS CIBLES

Le Fonds investit dans des fonds cibles afin de viser des marchés, régions ou thèmes spécifiques. La performance des fonds cibles individuels peut prendre du retard par rapport à celle du marché concerné.

RISQUES DE MARCHÉ

La performance des produits financiers, à savoir de leur cours ou de leur valeur de marché, dépend notamment de la performance des marchés de capitaux, qui est elle-même conditionnée par la conjoncture économique mondiale et par les conditions économiques et politiques locales. Des facteurs irrationnels, tels que des tendances, des opinions et des rumeurs, peuvent aussi influencer l'évolution générale des cours, notamment boursiers.

RISQUES OPÉRATIONNELS, Y COMPRIS RISQUES DE GARDE

Les erreurs et les malentendus commis durant les processus de gestion et de garde peuvent avoir un impact négatif sur la performance du Fonds.

RISQUES DE CHANGE

Le Fonds investit également ses capitaux en dehors de la zone euro. Il peut arriver que la valeur des devises de ces actifs baisse par rapport à l'euro.

RISQUES DÉCOULANT DU RECOURS AUX INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Les instruments dérivés sont des contrats financiers à terme qui reposent sur des valeurs mobilières sous-jacentes telles que des actions, des obligations, des taux d'intérêt, des indices et des matières premières, et qui dépendent de leur performance. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture ou pour augmenter la valeur de ses actifs. Selon la performance de l'instrument sous-jacent, des pertes peuvent survenir. La contrepartie à une transaction sur instruments dérivés peut être annulée. Les garanties obtenues ne sont pas nécessairement suffisantes pour couvrir les pertes en cas de recouvrement.

RISQUES LIÉS À L'UTILISATION D'INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Le Fonds peut avoir recours à des opérations sur produits dérivés aux fins énoncées dans la « Politique de placement ». Cela permet d'appliquer un effet de levier sur les actifs du Fonds. Néanmoins, l'augmentation des chances s'accompagne d'une augmentation des risques de perte. La couverture des pertes à l'aide d'instruments dérivés peut également avoir pour effet de diminuer les perspectives de bénéfices du Fonds.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le Fonds peut acquérir des actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni inclus sur un autre marché organisé. Les actifs cotés en bourse peuvent eux aussi présenter une liquidité limitée, voire réduite lors de certaines phases du marché. L'acquisition de tels actifs s'accompagne d'un risque de difficultés à les revendre à des tiers ou de chute des prix en raison d'un nombre trop important de vendeurs.

RISQUES DE SOLVABILITÉ

Le Fonds investit ses actifs principalement dans des obligations. Lorsque la solvabilité des émetteurs individuels diminue ou lorsque ceux-ci deviennent insolvables, la valeur de leurs obligations diminuera.

RISQUES DE CRÉDIT

Le Fonds peut investir une part importante de ses actifs dans des obligations souveraines et d'entreprises. Leurs émetteurs peuvent devenir insolvables, ce qui entraîne une perte totale ou partielle de la valeur de leurs obligations. En outre, les obligations détenues dans le Fonds peuvent contenir des clauses de restructuration. Par conséquent, les créanciers de ces obligations peuvent également faire l'objet d'une renonciation aux intérêts ou au capital contre leur volonté, par exemple.

RISQUE DE DÉFAUT

Le Fonds peut subir des pertes en cas de défaut d'un émetteur ou d'une partie contractante qui a des créances à l'égard du Fonds.

RISQUE PROPRE À LA CONTREPARTIE CENTRALE

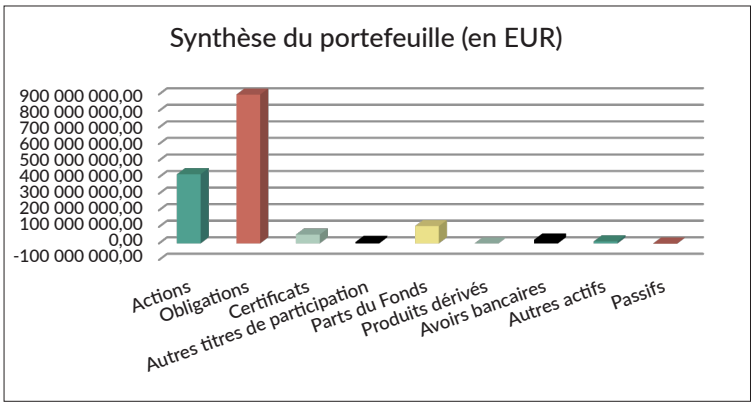
Une contrepartie centrale (Central Counterparty, CCP) agit en tant qu'intermédiaire dans certaines opérations du Fonds, notamment dans les opérations sur instruments financiers dérivés. Dans de tels cas, la CPC agit en tant qu'acheteur à l'égard du vendeur et de vendeur à l'égard de l'acheteur. Pour se protéger contre le risque que sa contrepartie ne soit pas en mesure d'honorer ses obligations, une CPC prend diverses mesures de protection qui lui permettent de compenser toute perte résultant des opérations réalisées (grâce à une garantie par exemple). En dépit de ces mesures, on ne peut écarter qu'une CPC devienne insolvable, ce qui peut avoir un impact sur les créances de la Société à l'égard du Fonds. Par voie de conséquence, le Fonds peut subir des pertes.

RISQUE PROPRE AU COURS DES ACTIONS

L'expérience montre que les actions sont soumises à de fortes fluctuations de leur cours, et donc au risque de baisse de celui-ci. Ces fluctuations de cours sont notamment conditionnées par l'évolution des bénéfices de la société émettrice, ainsi que par la performance du secteur et le développement économique dans son ensemble. La confiance des acteurs du marché à l'égard d'une entreprise peut également influer sur les cours. Ceci est particulièrement vrai pour les sociétés dont les actions ne sont admises à la bourse ou sur un autre marché organisé que pendant une période très courte. Dans un tel cas, des ajustements, même mineurs, des prévisions peuvent entraîner d'importantes variations des cours. Si le pourcentage d'actions librement cessibles détenues par un grand nombre d'actionnaires (c'est-à-dire le flottant) est faible, un nombre, même réduit, d'ordres d'achat et de vente peut avoir un impact considérable sur le cours de marché, et donc entraîner de fortes fluctuations des cours.

Synthèse du portefeuille

Structure du portefeuille du Fonds OPCVM ODDO BHF Polaris Moderate en ce qui concerne les objectifs d'investissement à la fin de l'exercice au 31 décembre 2024 :

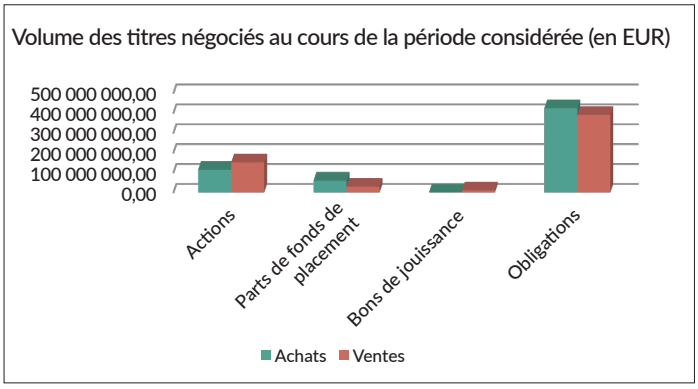


Synthèse du portefeuille (en EUR)

Désignation	Montant
Actions	417 678 625,95
Obligations	899 127 015,73
Certificats	53 605 650,00
Autres titres de participation	8 660 096,69
Parts du Fonds	104 628 710,00
Produits dérivés	-108 438,70
Avoirs bancaires	22 720 301,27
Autres actifs	12 229 589,12
Passifs	-1 883 621,90
Actifs du Fonds	1 516 657 928,16

Synthèse des opérations d'investissement

Présentation du volume de transactions au cours de la période considérée, du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 :



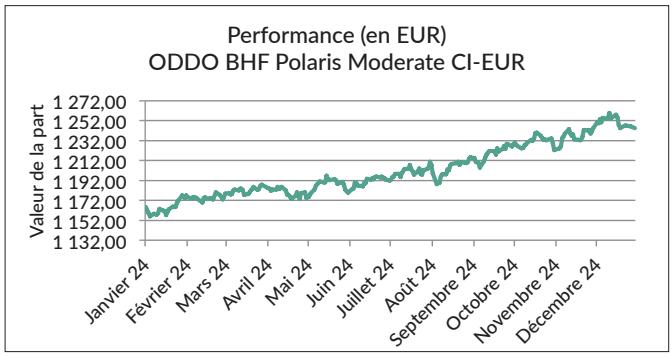
Volume des titres négociés au cours de la période considérée (en EUR)

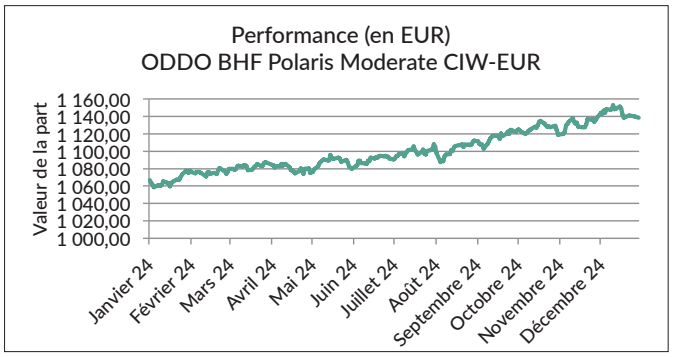
Désignation	Achats	Ventes
Actions	114 336 918,23	151 096 890,91
Parts de fonds de placement	59 837 039,89	29 443 992,37
Bons de jouissance	0,00	10 183 254,58
Obligations	423 728 208,33	390 187 648,28

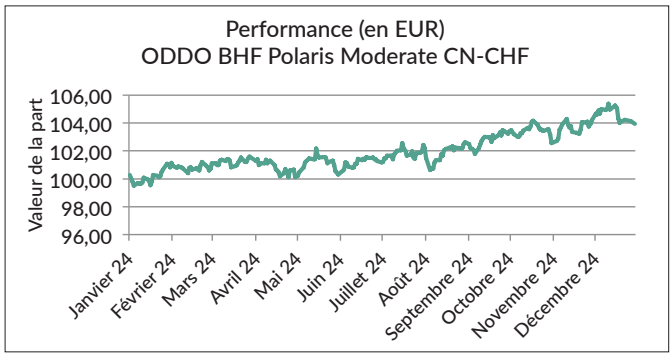
Synthèse des performances

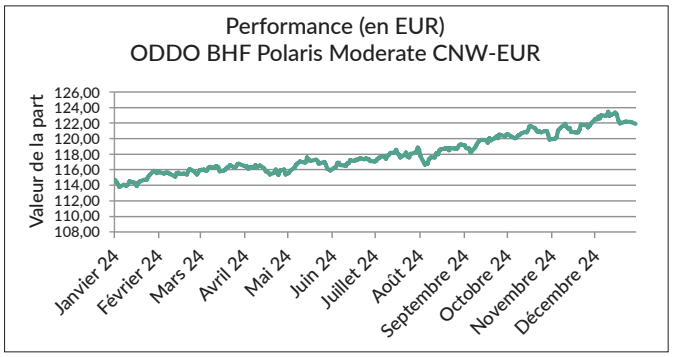
Au cours de la période considérée du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024, la performance nette des catégories de parts était la suivante :

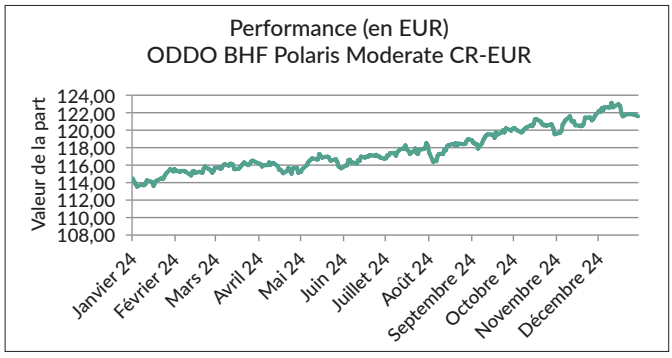
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR :	6,75% [1)]	ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR:	6,22% [1)]
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR:	6,64% [1)]	ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR:	6,16% [1)]
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF:	3,61% [1)]	ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR:	6,45% [1)]

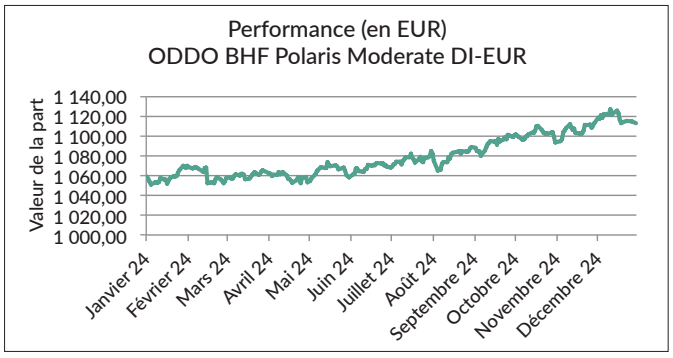




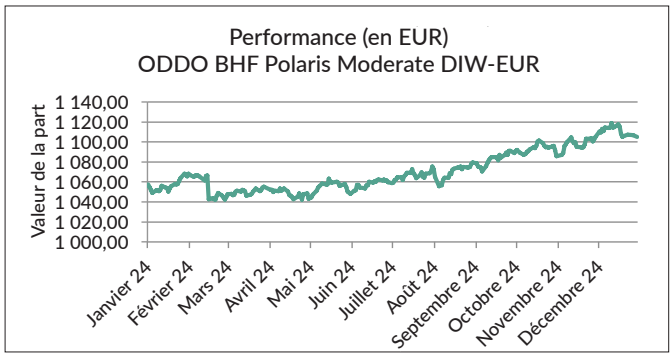


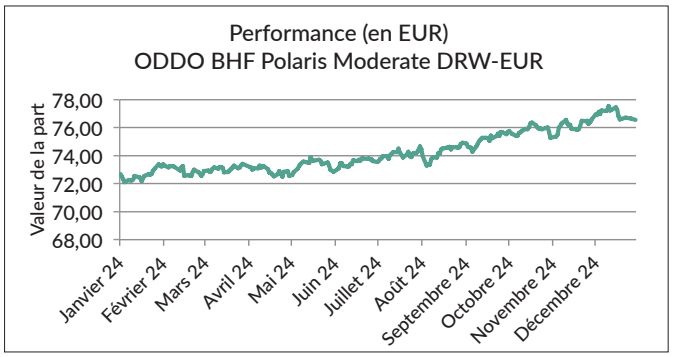


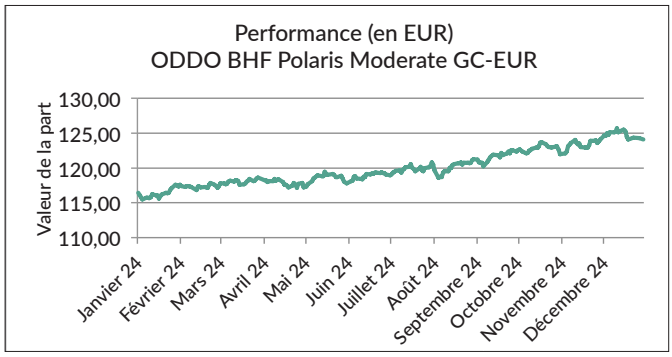


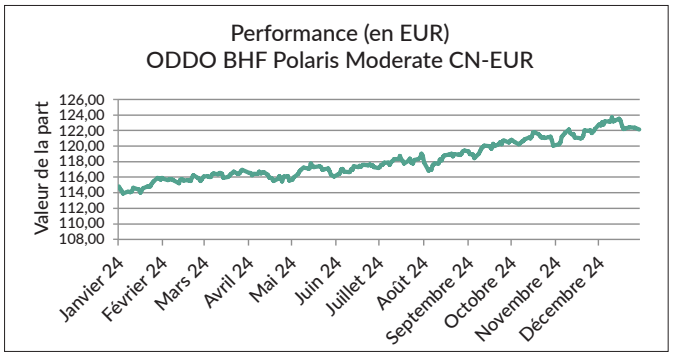


ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR:	6,65% [1)]	ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR:	6,54% [1)]
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR:	6,06% [1)]	ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR:	6,33% [1)]









[1)] Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du Fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée ou de sortie.

Bilan financier au 31/12/2024

Priorités d'investissement	Valeur actuelle en EUR	En % des actifs du Fonds
I. Actifs	**1 518 541 550,06**	**100,12**
1. Actions	417 678 625,95	27,54
République fédérale d'Allemagne	23 159 686,00	1,53
Chine	4 426 566,40	0,29
Danemark	8 536 526,18	0,56
France	78 093 307,00	5,15
Grande-Bretagne	25 638 016,27	1,69
Irlande	6 859 301,58	0,45
Pays-Bas	20 810 350,00	1,37
Taïwan	18 068 979,34	1,19
États-Unis	232 085 893,18	15,30
2. Obligations	899 127 015,73	59,28
< 1 an	87 008 401,05	5,74
≥ 1 an à < 3 ans	204 879 826,36	13,51
≥ 3 ans à < 5 ans	232 477 530,05	15,33
≥ 5 ans à < 10 ans	250 729 678,74	16,53
>= 10 ans	124 031 579,53	8,18
3. Certificats	53 605 650,00	3,53
EUR	53 605 650,00	3,53
4. Autres titres de participation	8 660 096,69	0,57
CHF	8 660 096,69	0,57
5. Parts de fonds de placement	104 628 710,00	6,90
EUR	104 628 710,00	6,90
6. Produits dérivés	-108 438,70	-0,01
7. Avoirs bancaires	22 720 301,27	1,50
8. Autres actifs	12 229 589,12	0,81
II. Passifs	**-1 883 621,90**	**-0,12**
III. Actifs du Fonds	**1 516 657 928,16**	**100,00**

État de l'actif au 31/12/2024

Désignation ISIN		Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE							1 242 862 159,81	81,95
Actions							**417 678 625,95**	**27,54**
Novo Nordisk A/S DK0062498333	QTÉ	102 000	104 900	2 900		624,200 DKK	8 536 526,18	0,56
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	QTÉ	28 500	0	27 200		295,900 EUR	8 433 150,00	0,56
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	QTÉ	419 600	0	36 400		34,120 EUR	14 316 752,00	0,94
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. FR0013280286	QTÉ	71 900	0	8 100		102,400 EUR	7 362 560,00	0,49
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	QTÉ	68 400	0	6 200		155,200 EUR	10 615 680,00	0,70
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	QTÉ	151 000	151 000	0		85,560 EUR	12 919 560,00	0,85
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	QTÉ	60 200	0	3 800		140,150 EUR	8 437 030,00	0,56
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	QTÉ	19 150	2 000	1 550		629,300 EUR	12 051 095,00	0,79
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	QTÉ	58 700	0	5 100		239,400 EUR	14 052 780,00	0,93
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	QTÉ	78 100	0	11 900		188,560 EUR	14 726 536,00	0,97
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	QTÉ	128 800	0	8 200		52,600 EUR	6 774 880,00	0,45
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	QTÉ	77 600	0	6 900		159,450 EUR	12 373 320,00	0,82
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	QTÉ	338 600	0	30 400		36,040 GBP	14 707 012,96	0,97
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	QTÉ	200 000	200 000	0		45,350 GBP	10 931 003,31	0,72
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 CNE100000296	QTÉ	133 000	133 000	0		268,200 HKD	4 426 566,40	0,29
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225 IE00B4BNMY34	QTÉ	20 200	0	22 800		352,490 USD	6 859 301,58	0,45
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012	QTÉ	17 500	2 100	900		445,800 USD	7 515 533,93	0,50
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	QTÉ	107 900	0	15 300		192,690 USD	20 029 142,14	1,32
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	QTÉ	91 700	0	8 300		221,300 USD	19 549 356,97	1,29
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US0320951017	QTÉ	212 500	212 500	0		69,500 USD	14 227 397,52	0,94
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008 US09857L1089	QTÉ	2 770	0	530		4 990,870 USD	13 317 961,47	0,88
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	QTÉ	123 400	135 000	15 700		235,580 USD	28 004 982,42	1,85
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024	QTÉ	80 000	80 000	0		104,620 USD	8 062 810,08	0,53
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01 US2358511028	QTÉ	29 900	0	17 700		229,650 USD	6 614 840,33	0,44
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	QTÉ	29 100	0	2 500		424,640 USD	11 904 073,98	0,78

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Actions							
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL 0,01 US26856L1035	QTÉ	69 100	69 100	0	127,110 USD	8 461 346,76	0,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625 US5949181045	QTÉ	23 100	0	2 100	424,830 USD	9 453 853,86	0,62
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044	QTÉ	21 650	0	1 850	498,020 USD	10 386 911,04	0,68
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001 US79466L3024	QTÉ	46 000	0	4 100	335,740 USD	14 877 934,59	0,98
Siteone Landscape Supply Inc. Reg. Shares DL 0,01 US82982L1035	QTÉ	63 700	0	10 700	131,300 USD	8 057 232,31	0,53
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	QTÉ	93 600	0	6 400	200,390 USD	18 068 979,34	1,19
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	QTÉ	28 900	0	2 500	518,840 USD	14 444 849,48	0,95
UnitedHealth Group Inc. Reg. Shares DL 0,01 US91324P1021	QTÉ	17 430	18 500	1 070	507,800 USD	8 526 519,92	0,56
Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL 0,01 US92532F1003	QTÉ	33 970	35 300	1 330	399,350 USD	13 068 657,10	0,86
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	QTÉ	51 300	0	7 700	315,310 USD	15 582 489,28	1,03
Titres producteurs d'intérêts						**762 917 787,17**	**50,30**
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/32) XS2776890902	EUR	2 573	2 573	0	103,309 %	2 658 140,57	0,18
4,8700 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 24(24/Und.) XS2937255193	EUR	3 700	3 700	0	102,250 %	3 783 250,00	0,25
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25) XS2025466413	EUR	700	0	0	98,587 %	690 109,00	0,05
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29) XS2582860909	EUR	2 400	0	800	104,171 %	2 500 113,60	0,16
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 24(27) XS2889321589	EUR	4 800	4 800	0	100,320 %	4 815 360,00	0,32
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013507993	EUR	3 600	0	0	87,862 %	3 163 039,20	0,21
3,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 23(33) FR0014001822	EUR	3 000	3 000	0	100,686 %	3 020 592,00	0,20
3,0000 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 24(24/34) XS2913310095	EUR	4 108	4 108	0	99,590 %	4 091 153,09	0,27
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	5 209	0	0	90,512 %	4 714 749,24	0,31
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28) XS2242747348	EUR	2 419	0	0	91,862 %	2 222 149,04	0,15

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR	2 170	0	3 000	94,829 %	2 057 795,81	0,14
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26) XS1907120528	EUR	3 300	0	0	98,444 %	3 248 661,90	0,21
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 23(23/25) XS2590758400	EUR	3 000	0	4 386	100,638 %	3 019 140,00	0,20
2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2532310682	EUR	8 060	0	0	98,987 %	7 978 311,90	0,53
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29) XS1688199949	EUR	3 000	0	0	94,077 %	2 822 304,00	0,19
4,7500 % Autostrade per L›Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	2 097	0	0	105,800 %	2 218 626,00	0,15
4,0220 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 22(25) XS2485259670	EUR	300	0	0	100,779 %	302 337,00	0,02
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) XS2324321285	EUR	3 700	0	0	97,201 %	3 596 422,20	0,24
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(28) XS2575952697	EUR	3 300	0	0	103,058 %	3 400 917,30	0,22
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(30) XS2634826031	EUR	4 500	0	0	105,860 %	4 763 691,00	0,31
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27) PTBSRJOM0023	EUR	4 000	0	0	96,592 %	3 863 676,00	0,25
1,9490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/26) XS2462324232	EUR	448	0	0	99,126 %	444 084,48	0,03
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) XS2430951744	EUR	5 000	0	0	95,239 %	4 761 970,00	0,31
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30) XS2435614693	EUR	6 000	3 500	0	88,438 %	5 306 250,60	0,35
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25) ES0413679327	EUR	3 000	0	0	99,796 %	2 993 883,00	0,20
0,0000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 21(21/25) FR0014001JP1	EUR	300	0	0	99,831 %	299 493,00	0,02
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(30) DE000BHY0GX9	EUR	2 500	0	0	86,290 %	2 157 237,50	0,14
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25) DE000BHY0GK6	EUR	5 000	0	0	99,101 %	4 955 025,00	0,33
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.15(27/75) XS1222594472	EUR	10 900	0	1 600	99,375 %	10 831 875,00	0,71

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	3 600	0	0	102,600 %	3 693 596,40	0,24
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/27) FR0013398070	EUR	4 000	0	0	99,131 %	3 965 244,00	0,26
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 22(27/28) FR001400AKP6	EUR	6 400	0	0	99,060 %	6 339 859,20	0,42
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) FR00140005J1	EUR	2 500	0	0	95,500 %	2 387 490,00	0,16
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 23(23/33) XS2621007660	EUR	4 023	0	4 000	105,170 %	4 230 989,10	0,28
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 23(23/31) FR001400IBM5	EUR	3 300	3 300	0	103,983 %	3 431 439,00	0,23
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(25) FR0013412343	EUR	2 000	0	0	99,468 %	1 989 360,00	0,13
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.20(30) FR0013514502	EUR	2 000	0	0	86,083 %	1 721 658,00	0,11
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 18(25) XS1750122225	EUR	1 000	0	0	98,869 %	988 690,00	0,07
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 21(25) FR0014006XE5	EUR	8 300	0	0	99,434 %	8 253 022,00	0,54
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 17(17/27) XS1637333748	EUR	300	0	0	97,202 %	291 606,60	0,02
3,7500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-T. Notes 24(27/27) XS2800653581	EUR	1 300	2 500	1 200	101,587 %	1 320 633,60	0,09
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	2 937	2 937	0	100,943 %	2 964 707,66	0,20
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 17(27) FR0013230703	EUR	3 000	0	0	96,550 %	2 896 506,00	0,19
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 19(25) FR0013396355	EUR	2 500	0	0	99,899 %	2 497 480,00	0,16
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 20(27) FR0013510476	EUR	1 500	0	0	94,565 %	1 418 475,00	0,09
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(31) FR001400OUR2	EUR	7 800	7 800	0	100,052 %	7 804 056,00	0,51
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	2 995	2 995	0	104,061 %	3 116 626,95	0,21
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/37) Reg.S XS2931344217	EUR	6 062	6 062	0	99,604 %	6 038 012,67	0,40
4,1250 % Castellum AB EO-Med.-T. Notes 24(30) XS2895710783	EUR	2 309	2 309	0	100,955 %	2 331 055,57	0,15

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	3 000	3 000	0	101,534 %	3 046 020,00	0,20
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 19(20/26) XS2084759757	EUR	1 417	0	0	96,271 %	1 364 160,07	0,09
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 22(28) FR00140095D5	EUR	6 000	0	0	93,489 %	5 609 328,00	0,37
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 24(32) FR001400PMS4	EUR	2 000	2 000	0	100,287 %	2 005 740,00	0,13
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc.24(30) FR001400QHS2	EUR	2 800	2 800	0	101,392 %	2 838 976,00	0,19
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Nts 24(24/53) XS2874157295	EUR	1 000	2 588	1 588	100,762 %	1 007 620,00	0,07
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) DE000CZ439T8	EUR	800	800	0	105,112 %	840 893,60	0,06
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30) DE000CZ43ZN8	EUR	900	0	0	106,631 %	959 676,30	0,06
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26) DE000CZ40LQ7	EUR	4 167	0	0	95,694 %	3 987 564,81	0,26
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	8 100	0	0	95,341 %	7 722 596,70	0,51
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) FR001400F1U4	EUR	2 300	0	0	103,497 %	2 380 437,90	0,16
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29) FR001400SVD1	EUR	5 300	5 300	0	99,851 %	5 292 081,80	0,35
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Med.-T. Nts 22(27) FR001400CQ85	EUR	400	0	0	101,315 %	405 260,00	0,03
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.23(27) FR001400FZ24	EUR	2 000	2 000	0	101,521 %	2 030 420,00	0,13
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	1 880	0	0	104,943 %	1 972 928,40	0,13
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) XS1788694856	EUR	1 000	0	0	95,400 %	953 995,00	0,06
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27) DE000DL19VT2	EUR	6 000	0	0	97,502 %	5 850 096,00	0,39
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.T. Nts.v.22(27) DE000A30VQ09	EUR	1 700	0	0	103,687 %	1 762 680,70	0,12
0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.18(28) DE000SCB0005	EUR	6 000	0	0	94,276 %	5 656 548,00	0,37

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN		Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)								
Titres producteurs d'intérêts								
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) XS2306517876	EUR	3 500	0	0	91,840 %	3 214 410,50	0,21
3,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) XS2588099478	EUR	317	0	0	100,886 %	319 809,57	0,02
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) XS2432567555	EUR	5 936	0	0	95,344 %	5 659 619,84	0,37
2,8750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 24(29) XS2782809938	EUR	4 990	4 990	0	101,008 %	5 040 319,16	0,33
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-M.-T. Nts 22(22/30) XS2458285355	EUR	4 000	0	0	92,657 %	3 706 284,00	0,24
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-M.-T. Nts 24(24/29) XS2850439642	EUR	5 213	5 213	0	102,393 %	5 337 747,09	0,35
0,0100 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 20(27) XS2133386685	EUR	1 700	0	0	94,861 %	1 612 633,60	0,11
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 23(23/32) FR001400FDB0	EUR	5 700	0	0	105,072 %	5 989 075,50	0,39
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25) XS2432293673	EUR	4 615	0	4 000	98,106 %	4 527 591,90	0,30
4,5000 % Engie S.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/42) FR001400KHI6	EUR	5 700	0	0	105,514 %	6 014 292,30	0,40
0,1000 % EUROFIMA EO-Med.-Term Notes 20(30) XS2176621253	EUR	3 533	0	0	87,620 %	3 095 614,60	0,20
0,1250 % Méc. eur. de Stab. Fin. (MESF) EO-Medium-Term Notes 2022(30) EU000A1G0EP6	EUR	5 600	0	0	88,359 %	4 948 115,20	0,33
2,5000 % Union européenne EO-Medium-Term Notes 12(27) EU000A1HBXS7	EUR	5 500	0	0	100,636 %	5 534 974,50	0,36
1,2500 % Union européenne EO-Medium-Term Notes 22(43) EU000A3K4DG1	EUR	8 170	0	0	72,718 %	5 941 060,60	0,39
3,2500 % Union européenne EO-Medium-Term Notes 23(34) EU000A3K4D41	EUR	5 000	5 000	0	103,088 %	5 154 395,00	0,34
4,5000 % Banque européenne d'Investissement EO-Medium-Term Notes 09(25) XS0427291751	EUR	8 500	0	0	101,637 %	8 639 145,00	0,57
0,1000 % Banque européenne d'Investissement EO-Medium-Term Notes 19(26) XS1978552237	EUR	8 000	4 500	0	96,408 %	7 712 664,00	0,51
0,3750 % Banque européenne d'Investissement EO-Medium-Term Notes 22(27) XS2446841657	EUR	3 000	0	0	95,050 %	2 851 506,00	0,19
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28) XS2085655590	EUR	8 000	0	0	93,236 %	7 458 864,00	0,49

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2950696869	EUR	3 050	3 050	0	99,522 %	3 035 421,00	0,20
0,0000 % République de Finlande EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	19 000	0	0	86,899 %	16 510 772,00	1,09
2,7500 % République de Finlande EO-Bonds 23(38) FI4000546528	EUR	15 000	0	0	97,555 %	14 633 280,00	0,96
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.) XS1109836038	EUR	1 000	0	0	99,615 %	996 150,00	0,07
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/33) XS2613472963	EUR	2 312	0	0	105,753 %	2 445 000,11	0,16
0,0000 % Hesse, Land Schatzanw. S.2104 v.21(28) DE000A1RQD50	EUR	2 400	0	0	91,954 %	2 206 886,40	0,15
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2486589596	EUR	3 500	0	0	100,120 %	3 504 193,00	0,23
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013521382	EUR	3 400	0	0	84,870 %	2 885 580,00	0,19
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	8 400	8 400	0	100,947 %	8 479 548,00	0,56
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(26/27) XS2443920249	EUR	6 100	0	0	98,188 %	5 989 461,90	0,39
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27) XS1908370171	EUR	3 000	0	0	98,660 %	2 959 785,00	0,20
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 17(27) IT0005283491	EUR	1 000	0	0	96,063 %	960 629,00	0,06
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/25) XS1944456109	EUR	5 000	0	0	99,730 %	4 986 500,00	0,33
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	400	0	0	97,356 %	389 423,20	0,03
3,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	3 598	3 598	0	102,490 %	3 687 590,20	0,24
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 20(20/27) XS2231330965	EUR	1 796	0	0	93,673 %	1 682 367,08	0,11
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/30) XS2461234622	EUR	4 029	0	3 300	95,824 %	3 860 732,84	0,25
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27) XS1960248919	EUR	3 000	0	0	97,967 %	2 938 998,00	0,19
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) BE0002500750	EUR	1 500	0	0	95,312 %	1 429 683,00	0,09
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26) BE0002846278	EUR	1 700	0	0	99,180 %	1 686 060,00	0,11

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N-Pref.MTNs 21(28/29) BE0002766476	EUR	3 700	0	0	92,088 %	3 407 244,90	0,22
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27) XS2534891978	EUR	700	0	0	101,159 %	708 114,40	0,05
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) XS1999841445	EUR	8 700	3 000	0	94,943 %	8 259 997,50	0,54
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(39) DE000A2TSTR0	EUR	8 000	8 000	0	76,236 %	6 098 872,00	0,40
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) XS2498154207	EUR	4 000	0	0	98,030 %	3 921 196,00	0,26
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) DE000A3E5XN1	EUR	2 500	0	0	84,654 %	2 116 360,00	0,14
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34) DE000A352ED1	EUR	12 000	12 000	0	99,581 %	11 949 672,00	0,79
0,7500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5645 v.22(32) DE000A3MQPN4	EUR	2 500	0	0	88,466 %	2 211 655,00	0,15
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) XS2386139732	EUR	5 000	0	0	90,902 %	4 545 075,00	0,30
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26) XS2536375368	EUR	4 600	0	0	99,937 %	4 597 083,60	0,30
1,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1158 v.15(27) DE000LFA1586	EUR	3 000	0	0	96,750 %	2 902 500,00	0,19
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26) XS1813593313	EUR	2 000	0	0	98,631 %	1 972 620,00	0,13
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/30) XS2790333707	EUR	4 494	4 494	0	102,572 %	4 609 585,68	0,30
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) DE000MHB10J3	EUR	2 500	0	0	99,964 %	2 499 107,50	0,16
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.14 v.22(27) DE000MHB32J7	EUR	9 147	0	0	101,332 %	9 268 838,04	0,61
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) XS2581397986	EUR	4 941	0	0	100,862 %	4 983 566,72	0,33
0,2500 % National Grid PLC EO-Med. Term Nts 21(21/28) XS2381853279	EUR	5 299	0	0	90,772 %	4 810 024,18	0,32
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2908177145	EUR	2 400	2 400	0	100,255 %	2 406 129,60	0,16

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 13(31) XS0969846269	EUR	6 000	0	0	101,710 %	6 102 600,00	0,40
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 21(21/28) FI4000496286	EUR	3 600	3 000	0	92,704 %	3 337 344,00	0,22
0,3750 % Basse-Saxe, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 DE000A2G9G15	EUR	2 000	0	0	98,009 %	1 960 172,00	0,13
0,0100 % Basse-Saxe, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901 DE000A3H20D1	EUR	6 000	0	0	93,398 %	5 603 856,00	0,37
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 22(27) XS2443893255	EUR	450	0	0	96,582 %	434 620,35	0,03
3,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 24(29) XS2837788947	EUR	3 000	3 000	0	102,435 %	3 073 062,00	0,20
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 22(25) XS2561746855	EUR	4 071	0	0	100,155 %	4 077 305,98	0,27
0,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AF v.18(28) DE000NWB0AF3	EUR	2 300	0	0	94,195 %	2 166 482,70	0,14
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/25) XS2411311579	EUR	4 535	0	0	97,612 %	4 426 722,34	0,29
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 21(21/25) Reg.S XS2305026762	EUR	3 177	0	0	99,475 %	3 160 320,75	0,21
3,2500 % OMV AG EO-Med.-T. Notes 24(31/31) XS2886118079	EUR	1 000	2 475	1 475	100,541 %	1 005 410,00	0,07
1,0000 % Orange S.A. EO-Med.-T. Nts 16(16/25) XS1408317433	EUR	3 000	0	0	99,179 %	2 975 370,00	0,20
3,2500 % Orsted A/S EO-Med.-T. Nts 22(22/31) XS2531569965	EUR	4 230	0	0	99,841 %	4 223 286,99	0,28
0,8500 % République d'Autriche EO-Medium-Term Nts 20(2120) AT0000A2HLC4	EUR	6 500	2 000	0	43,093 %	2 801 064,50	0,18
0,6250 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25) XS1808713736	EUR	1 500	0	0	99,332 %	1 489 986,00	0,10
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR001400OF01	EUR	5 500	5 500	0	100,971 %	5 553 405,00	0,37
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32) FR001400OF19	EUR	5 200	5 200	0	100,632 %	5 232 864,00	0,35
0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 19(19/29) FR0013457967	EUR	1 100	0	0	88,523 %	973 748,60	0,06
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 23(23/31) XS2631867533	EUR	3 835	0	0	103,617 %	3 973 727,29	0,26
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 24(24/34) XS2894862080	EUR	5 800	5 800	0	99,815 %	5 789 270,00	0,38
0,3750 % Rhénanie-Palatinat, Land Landessch.v.16 (27) DE000RLP0835	EUR	1 441	0	0	96,104 %	1 384 860,08	0,09

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29) XS2488800405	EUR	2 171	0	0	96,038 %	2 084 978,47	0,14
3,7500 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 24(29) XS2747776487	EUR	3 100	3 100	0	102,756 %	3 185 448,40	0,21
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 24(24/32) XS2894895684	EUR	6 307	6 307	0	100,285 %	6 324 974,95	0,42
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/54) XS2898762864	EUR	10 000	10 000	0	91,000 %	9 100 000,00	0,60
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 21(26/Und.) XS2010028343	EUR	2 100	2 100	0	93,805 %	1 969 905,00	0,13
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27) XS2075811781	EUR	730	0	0	92,787 %	677 341,45	0,04
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25) XS2558953621	EUR	5 663	0	0	100,424 %	5 687 011,12	0,37
3,5000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 23(43) FR001400F6X7	EUR	3 100	0	0	96,777 %	3 000 083,90	0,20
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) FR0014006XA3	EUR	6 000	0	0	95,115 %	5 706 900,00	0,38
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 23(26) FR001400KZP3	EUR	3 600	0	0	102,351 %	3 684 636,00	0,24
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(27) FR0013479276	EUR	1 700	0	0	95,315 %	1 620 351,60	0,11
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 21(28) FR00140022B3	EUR	300	0	0	91,564 %	274 691,70	0,02
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29) XS2894232227	EUR	2 434	2 434	0	100,513 %	2 446 496,16	0,16
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25) XS1760129608	EUR	430	0	0	99,808 %	429 176,12	0,03
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 20(27) XS2194373077	EUR	5 000	0	0	94,120 %	4 705 980,00	0,31
2,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.24(29) XS2790172006	EUR	2 304	2 304	0	101,226 %	2 332 256,26	0,15
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-T. Notes 18(18/25) XS1788494257	EUR	1 250	0	0	99,592 %	1 244 900,00	0,08
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30) XS2487016250	EUR	2 000	0	1 531	96,830 %	1 936 602,00	0,13
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 24(24/32) XS2892944732	EUR	1 356	1 356	0	101,070 %	1 370 509,20	0,09
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44) XS2827708145	EUR	2 002	2 002	0	102,104 %	2 044 122,08	0,13

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25) DE000SYM7720	EUR	3 000	0	0	98,234 %	2 947 020,00	0,19
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.20(27/27) XS2195096420	EUR	3 000	0	0	95,938 %	2 878 140,00	0,19
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	1 000	0	1 462	99,572 %	995 721,00	0,07
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	14 200	4 000	0	105,309 %	14 953 878,00	0,99
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	9 400	500	0	107,012 %	10 059 128,00	0,66
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.) XS2207430120	EUR	3 000	3 000	0	98,860 %	2 965 800,00	0,20
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.) XS2432130610	EUR	3 000	0	0	96,627 %	2 898 807,00	0,19
4,5000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.) XS2937308737	EUR	3 500	3 500	0	101,875 %	3 565 625,35	0,24
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.) XS2224632971	EUR	2 500	0	0	90,666 %	2 266 642,50	0,15
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(25) XS2430285077	EUR	2 305	0	3 000	99,906 %	2 302 833,30	0,15
3,3860 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 24(30) XS2785465787	EUR	4 625	4 625	0	101,426 %	4 690 934,00	0,31
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 15(15/25) XS1239502328	EUR	600	0	0	99,338 %	596 028,00	0,04
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS1997077364	EUR	6 000	3 000	0	93,495 %	5 609 700,00	0,37
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 23(23/33) XS2614623978	EUR	2 602	0	0	105,581 %	2 747 207,21	0,18
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(31/32) CH1255915014	EUR	2 051	0	0	107,998 %	2 215 032,83	0,15
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.20(27/28) CH0576402181	EUR	2 581	0	0	92,643 %	2 391 113,25	0,16
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Nts 20(25/26) CH0520042489	EUR	2 173	0	0	99,738 %	2 167 306,74	0,14
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 24(24/29) FR001400SIM9	EUR	6 200	6 200	0	100,655 %	6 240 610,00	0,41
0,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 19(25) XS2063547041	EUR	2 256	0	0	99,280 %	2 239 756,80	0,15

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 20(26) FR0126221896	EUR	2 000	0	0	95,773 %	1 915 464,00	0,13
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 21(34) FR0014001ZY9	EUR	3 400	0	0	75,374 %	2 562 709,20	0,17
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.22(22/27) XS2535724772	EUR	3 700	0	0	102,656 %	3 798 257,20	0,25
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/29) XS2887184401	EUR	4 038	4 038	0	100,163 %	4 044 581,94	0,27
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25) XS2480958904	EUR	3 634	0	0	99,133 %	3 602 493,22	0,24
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/27) XS2521820048	EUR	2 741	0	0	97,975 %	2 685 505,71	0,18
5,0000 % Vonovia SE Med. T. Notes v.22(22/30) DE000A30VQB2	EUR	3 700	0	0	108,588 %	4 017 756,00	0,26
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	4 100	4 100	0	101,742 %	4 171 413,80	0,28
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Nts 23(23/31) XS2592516210	EUR	2 325	0	0	103,736 %	2 411 862,00	0,16
7,0000 % AT & T Inc. LS-Notes 09(09/40) XS0426513387	GBP	2 000	2 000	0	109,910 %	2 649 231,70	0,17
0,8750 % Grande-Bretagne LS-Treasury Stock 19(29) GB00BJMHB534	GBP	12 000	12 000	0	85,620 %	12 382 524,86	0,82
0,6250 % Grande-Bretagne LS-Treasury Stock 20(35) GB00BMGR2916	GBP	7 500	7 500	0	66,737 %	6 032 268,76	0,40
1,2500 % Grande-Bretagne LS-Treasury Stock 20(41) GB00BJQWYH73	GBP	27 000	27 000	0	57,884 %	18 835 408,26	1,24
0,6250 % Grande-Bretagne LS-Treasury Stock 20(50) GB00BMBL1F74	GBP	6 000	6 000	0	36,716 %	2 654 968,36	0,18
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30) US111021AE12	USD	3 000	0	0	121,400 %	3 508 501,52	0,23
Certificats						**53 605 650,00**	**3,53**
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) DE000A0S9GB0	QTÉ	665 000	0	90 000	80,610 EUR	53 605 650,00	3,53
Autres titres de participation						**8 660 096,69**	**0,57**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	QTÉ	31 900	0	41 100	255,500 CHF	8 660 096,69	0,57

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN		Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES ADMIS SUR LES MARCHÉS ORGANISÉS OU QUI Y SONT INCLUS							136 209 228,56	8,98
Titres producteurs d'intérêts							**136 209 228,56**	**8,98**
3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 20(25/Und.) XS2256949749	EUR	1 800	0	4 800	99,303 %	1 787 459,40	0,12
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 24(24/36) Reg.S XS2764880667	EUR	3 370	3 370	0	101,533 %	3 421 662,10	0,23
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 20(25/Und.) XS2114413565	EUR	16 000	300	0	99,500 %	15 920 000,00	1,05
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 21(21/28) XS2375844144	EUR	3 369	0	0	91,463 %	3 081 381,73	0,20
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 21(21/25) XS2308321962	EUR	3 752	0	0	99,451 %	3 731 401,52	0,25
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	3 200	3 200	0	102,207 %	3 270 617,60	0,22
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/32) XS2908739910	EUR	5 853	5 853	0	99,778 %	5 839 994,63	0,39
3,0230 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 24(27) XS2889374356	EUR	1 780	1 780	0	100,986 %	1 797 550,80	0,12
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	4 554	0	0	102,227 %	4 655 422,13	0,31
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28) XS2264977146	EUR	3 000	0	0	90,441 %	2 713 233,00	0,18
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 24(24/32)Reg.S XS2905425612	EUR	1 000	1 516	516	100,622 %	1 006 216,00	0,07
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(27) XS2466172363	EUR	3 300	0	0	97,549 %	3 219 126,90	0,21
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28) XS2900306171	EUR	3 800	3 800	0	100,630 %	3 823 924,80	0,25
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S XS2332689418	EUR	517	0	0	96,808 %	500 496,84	0,03
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2932834604	EUR	4 935	4 935	0	101,166 %	4 992 547,03	0,33
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.) XS1209031019	EUR	1 000	0	0	99,050 %	990 500,00	0,07
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.24 (27/31) XS2910536452	EUR	3 500	3 500	0	103,000 %	3 605 000,00	0,24
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.21(30/31) XS2233088132	EUR	2 500	0	0	84,281 %	2 107 025,00	0,14

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES ADMIS SUR LES MARCHÉS ORGANISÉS OU QUI Y SONT INCLUS (SUITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S XS2905386962	EUR	5 000	6 260	1 260	102,250 %	5 112 500,00	0,34
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	4 660	4 660	0	100,329 %	4 675 340,72	0,31
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Nts 24(24/31) XS2777367645	EUR	5 435	5 435	0	102,281 %	5 558 989,74	0,37
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.) XS2552369469	EUR	1 900	0	0	103,027 %	1 957 505,40	0,13
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 23(27) XS2679878319	EUR	4 300	0	0	103,939 %	4 469 372,70	0,29
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	2 500	0	0	102,225 %	2 555 635,00	0,17
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS2050968333	EUR	3 500	0	0	97,034 %	3 396 204,00	0,22
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	5 300	5 300	0	102,162 %	5 414 586,00	0,36
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	2 000	4 500	2 500	102,976 %	2 059 520,00	0,14
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2613162424	EUR	1 289	0	0	104,522 %	1 347 291,16	0,09
3,8300 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 24(24/29) XS2908093805	EUR	12 480	12 480	0	100,566 %	12 550 686,72	0,83
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2626022573	EUR	2 430	0	0	104,164 %	2 531 187,63	0,17
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 24(24/29) Reg.S XS2859406139	EUR	3 500	12 365	8 865	106,375 %	3 723 125,00	0,25
4,1250 % États-Unis d'Amérique DL-Bonds 22(27) S.AD-2027 US91282CFM82	USD	15 000	0	10 000	99,609 %	14 393 725,01	0,95
PARTS DE FONDS DE PLACEMENT						104 628 710,00	6,90
Parts de fonds de placement non détenues par le groupe						**104 628 710,00**	**6,90**
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. LU0907928062	PTS	276 000	0	0	156,060 EUR	43 072 560,00	2,84
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inh.-Ant. 1C o.N. LU0290358497	PTS	425 000	425 000	0	144,838 EUR	61 556 150,00	4,06
Summe Wertpapiervermögen [2)]						1 483 700 098,37	97,83

[2)] Les titres et les prêts accordés contre reconnaissance de dette du Fonds sont partiellement couverts par des opérations sur instruments financiers.

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation	Marché	Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
Produits dérivés (Les positions précédées du signe moins sont des positions cédées.)						**-108 438,70**	**-0,01**
Produits dérivés de taux d'intérêt						**283 830,00**	**0,02**
Créances / Dettes							
Contrats à terme sur taux d'intérêt						**283 830,00**	**0,02**
FUTURE EURO-BOBL 06.03.25 EUREX	185	EUR	17 500 000			-236 250,00	-0,02
FUTURE EURO-BUXL 06.03.25 EUREX	185	EUR	-6 500 000			520 080,00	0,03
Produits dérivés de change						**-392 268,70**	**-0,03**
Créances / Dettes							
Contrats de change à terme (achat)						**-47 893,24**	**0,00**
Positions ouvertes							
CHF/EUR 5,0 millions	OTC					-47 893,24	0,00
Contrats de change à terme						**-344 375,46**	**-0,02**
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 17.03.25 CME	352	GBP	43 750 000	GBP	0,832	-2 572,32	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME	352	USD	18 125 000	USD	1,043	-341 803,14	-0,02

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

Désignation		Titres en portefeuille au 31/12/2024	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
AVOIRS BANCAIRES, INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NON TITRISÉS ET FONDS MONÉTAIRES						22 720 301,27	1,50
Avoirs bancaires						**22 720 301,27**	**1,50**
Avoirs en EUR auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main						21 445 548,90	1,41
Avoirs dans d'autres monnaies de l'UE ou de l'EEE auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main	DKK				993,95	133,27	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main	NOK				9 312,27	788,47	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main	SEK				22 874,55	1 995,42	0,00
Avoirs dans des monnaies de pays n'appartenant pas à l'UE ou à l'EEE auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main	CHF				333 685,82	354 551,16	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main	GBP				384 640,13	463 561,47	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main	HKD				15 949,02	1 979,20	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main	JPY				49 655,00	304,29	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main	USD				468 616,35	451 439,09	0,03
Autres actifs						**12 229 589,12**	**0,81**
Intérêts dus						9 461 699,47	0,62
Dividendes à recevoir						163 084,64	0,01
Droits de la retenue à la source						627 376,50	0,04
Dépôts de garantie (marges initiales)						1 396 745,12	0,09
Variation de marge						580 625,46	0,04
Autres créances						57,93	0,00
Autres passifs						**-1 883 621,90**	**-0,12**
Commission de gestion						-1 314 345,31	-0,09
Commission du dépositaire						-31 229,38	0,00
Frais d'audit						-11 967,21	0,00
Frais de publication						-6 000,00	0,00
Variation de marge						-520 080,00	-0,03
Actifs du Fonds						**1 516 657 928,16**	**100,00**[3)]

[3)] Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2024

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Valeur de la part	EUR	1 244,60
Prix d'émission	EUR	1 281,94
Prix de rachat	EUR	1 244,60
Parts en circulation	Quantité	150 161

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Valeur de la part	CHF	103,93
Prix d'émission	CHF	107,05
Prix de rachat	CHF	103,93
Parts en circulation	Quantité	47 807

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Valeur de la part	EUR	121,58
Prix d'émission	EUR	125,23
Prix de rachat	EUR	121,58
Parts en circulation	Quantité	3 294 978

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1 105,08
Prix d'émission	EUR	1 105,08
Prix de rachat	EUR	1 105,08
Parts en circulation	Quantité	94 553

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Valeur de la part	EUR	124,09
Prix d'émission	EUR	127,81
Prix de rachat	EUR	124,09
Parts en circulation	Quantité	690 703

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1 138,51
Prix d'émission	EUR	1 138,51
Prix de rachat	EUR	1 138,51
Parts en circulation	Quantité	18 352

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Valeur de la part	EUR	121,93
Prix d'émission	EUR	125,59
Prix de rachat	EUR	121,93
Parts en circulation	Quantité	883 619

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Valeur de la part	EUR	1 113,32
Prix d'émission	EUR	1 113,32
Prix de rachat	EUR	1 113,32
Parts en circulation	Quantité	608

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Valeur de la part	EUR	76,56
Prix d'émission	EUR	78,86
Prix de rachat	EUR	76,56
Parts en circulation	Quantité	7 109 124

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Valeur de la part	EUR	122,15
Prix d'émission	EUR	125,81
Prix de rachat	EUR	122,15
Parts en circulation	Quantité	492 070

COURS DES TITRES OU TAUX DU MARCHÉ

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des derniers cours/taux du marché constatés.

Taux de change (en cotation indirecte)

Franc suisse SF	CHF	1 EUR =	0,9411500	Yen japonais YN	JPY	1 EUR =	163,1814500
Couronne danoise DK	DKK	1 EUR =	7,4583500	Couronne norvégienne NK	NOK	1 EUR =	11,8105000
Livre sterling LS	GBP	1 EUR =	0,8297500	Couronne suédoise SK	SEK	1 EUR =	11,4635000
Dollar de Hong Kong HD	HKD	1 EUR =	8,0583000	Dollar américain DL	USD	1 EUR =	1,0380500

Abréviations boursières
Marchés à terme
185 = Eurex Allemagne
352 = Chicago – CME Globex
OTC = Over the counter (de gré à gré ou sur le marché libre)

Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats / Entrées	Ventes / Sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Actions				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	QTÉ	8 100	8 100
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	QTÉ	0	200 000
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	QTÉ	0	459 000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	QTÉ	0	112 000
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	QTÉ	0	102 200
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	QTÉ	0	199 000
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	QTÉ	0	265 000
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	QTÉ	0	56 400
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	QTÉ	15 000	75 000
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	QTÉ	0	126 000
Titres producteurs d'intérêts				
3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 24(32)	XS2747610751	EUR	1 400	1 400
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 23(26)	XS2573331324	EUR	0	3 500
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 24(29/29)	DE000A3LZUB2	EUR	3 500	3 500
5,8680 % Alstom S.A. EO-FLR Notes 24(24/Und.)	FR001400Q7G7	EUR	1 700	1 700
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-T. Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	0	400
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-T. Notes 23(23/28)	XS2598746290	EUR	0	1 956
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 23(29/83)	XS2711801287	EUR	0	3 200
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 20(20/28)	XS2180007549	EUR	0	3 795
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-T. Cov. Bds 23(25)	XS2607079493	EUR	0	500
1,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 15(26)Ser.3	XS1327504087	EUR	0	400
6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474	EUR	11 948	11 948
3,7500 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/30)	XS2537251170	EUR	0	2 645
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385	EUR	0	5 400
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(26)	XS2168647357	EUR	0	100
2,8850 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27)	XS2487667276	EUR	0	100
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 20(20/25)	XS2133056114	EUR	0	300
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2555218291	EUR	0	6 130
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/29)	FR001400AJX2	EUR	0	3 500
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	FR0014007VF4	EUR	0	200
4,7500 % Rép. féd. d'Allemagne Anl.v.03(34)	DE0001135226	EUR	0	7 000
1,0000 % Rép. féd. d'Allemagne Anl.v.22 (38)	DE0001102598	EUR	6 000	17 000
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 14(24/24)	XS1071713470	EUR	0	1 300
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/25)	XS2545263399	EUR	0	122
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/26)	XS2624683301	EUR	0	4 000
1,2500 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 17(18/25)	XS1713474671	EUR	0	400
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 21(21/28)	XS2385114298	EUR	0	4 066
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 24(24/31)	XS2758114321	EUR	2 528	2 528
4,6250 % Covivio S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/32)	FR001400MDV4	EUR	0	2 800
1,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 18(25)	XS1790990474	EUR	0	300
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	FR001400E7J5	EUR	0	100
1,6250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 19(26)	FR0013414091	EUR	0	100
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	4 400	4 400
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(25/25)	XS1896660989	EUR	0	500
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 20(20/27)	XS2122485845	EUR	0	3 063
0,3750 % DSV A/S EO-Medium-Term Nts 20(20/27)	XS2125426796	EUR	0	700
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2673536541	EUR	0	3 973
2,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 20(20/26)	FR0013510179	EUR	0	2 000
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 23(23/29)	FR001400KWR6	EUR	0	1 600

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats / Entrées	Ventes / Sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (Suite)				
Titres producteurs d'intérêts				
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 21(21/26)	XS2390400633	EUR	0	3 000
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 18(18/28)	XS1753808929	EUR	0	1 500
3,6250 % Ferrari N.V. EO-Notes 24(24/30)	XS2824763044	EUR	8 100	8 100
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/27)	XS1843436228	EUR	0	2 500
2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/39)	XS1843436145	EUR	0	3 500
0,5000 % France EO-OAT 21(72)	FR0014001NN8	EUR	0	10 000
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056	EUR	0	300
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26)	XS2483607474	EUR	0	400
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2592650373	EUR	0	2 861
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	EUR	0	3 426
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/25)	XS2199343513	EUR	0	200
4,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 23(32)	XS2633317701	EUR	0	2 000
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 22(22/28)	XS2527421668	EUR	0	4 337
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2764455619	EUR	2 100	2 100
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	EUR	0	4 800
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477	EUR	0	500
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 24(24/34)	FR001400QQ30	EUR	2 000	2 000
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.-T. Notes 23(23/33)	FR001400KJO0	EUR	0	2 300
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/25)	XS2020670779	EUR	0	2 000
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 20(20/25)	XS2238787415	EUR	0	3 922
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/31)	XS2535308634	EUR	0	4 135
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 24(24/53)	XS2834368453	EUR	3 005	3 005
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 24(32)	DE000A3LSYH6	EUR	3 378	3 378
3,7500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 24(24/54) Reg.S	XS2825486231	EUR	1 255	1 255
1,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 18(25/26)	XS1788515606	EUR	0	4 000
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 23(23/29)	XS2598649254	EUR	0	2 981
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	XS2599779597	EUR	0	4 118
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2584643113	EUR	0	627
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28)	XS2411311652	EUR	0	3 300
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	0	1 000
4,1500 % République d'Autriche EO-Med.-T. Nts 07(37) 144A	AT0000A04967	EUR	0	10 000
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 19(19/26)	XS2047619064	EUR	0	6 000
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2779010300	EUR	5 091	5 091
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.24(24/26)	DE000A3823R3	EUR	2 200	2 200
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 24(43/44)	XS2769892600	EUR	6 100	6 100
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26)	XS2616008541	EUR	0	2 532
2,5000 % Sky Ltd. EO-Medium-Term Notes 14(26)	XS1109741329	EUR	0	400
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 22(22/27)	FR001400AFL5	EUR	0	600
4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	FR001400LZO4	EUR	0	2 100
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2753311393	EUR	4 900	4 900
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 18(26/Und.)	XS1795406658	EUR	0	1 500
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/26)	XS2477935345	EUR	0	5 000
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2557526006	EUR	0	219
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-T. Notes 21(25)	XS2400997131	EUR	0	185
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(27/28)	CH1255915006	EUR	0	250
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31)	XS2631848665	EUR	0	869
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	EUR	0	700
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/29)	XS2320759538	EUR	0	2 200
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 21(21/26)	XS2342706996	EUR	0	260
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	0	100

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats / Entrées	Ventes / Sorties
TITRES ADMIS SUR LES MARCHÉS ORGANISÉS OU QUI Y SONT INCLUS				
Titres producteurs d'intérêts				
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31)	XS2575556589	EUR	0	4 200
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0	EUR	0	1 400
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 16(24)	BE6286963051	EUR	0	2 700
1,0000 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-Notes 17(24)	FR0013299641	EUR	0	800
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 21(21/28)	XS2308322002	EUR	0	3 485
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/25) Reg.S	XS2723569559	EUR	0	4 906
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/28) Reg.S	XS2723575879	EUR	0	2 995
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.20(20/25)	XS2264712436	EUR	0	800
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(25)	XS2466172280	EUR	0	2 300
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/26)	XS2623129256	EUR	0	2 000
2,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 18(18/25)	XS1909057306	EUR	0	300
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.19(24/79)	XS2011260531	EUR	0	1 000
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 18(18/29)	XS2076099865	EUR	0	4 000
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 19(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	0	4 500
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 22(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	0	2 000
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.23(23/43)	XS2629470761	EUR	0	5 900
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23(23/35)	XS2676395408	EUR	0	3 900
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 18(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	0	500
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2404629235	EUR	0	600
2,1250 % UBS Group AG EO-Notes 16(24)	CH0314209351	EUR	0	400
1,1250 % États-Unis d'Amérique DL-Inflation-Prot. Secs 23(33)	US91282CGK18	USD	13 000	13 000
3,5000 % États-Unis d'Amérique DL-Notes 23(33) S.B-2033	US91282CGM73	USD	0	40 000
1,0000 % Viterra Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 21(21/28)	XS2389688875	EUR	0	4 000
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 18(24/78)	XS1888180640	USD	0	5 365
TITRES NON COTÉS [4)]				
Titres producteurs d'intérêts				
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS1967635621	EUR	0	200
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS2017324844	EUR	0	2 800
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/24)	XS2242747181	EUR	0	1 824
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 14(14/24)	XS1076018131	EUR	0	200
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306	EUR	0	1 000
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS2058729653	EUR	0	200
4,8840 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2022(24)	XS2476266205	EUR	0	400
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	0	17 000
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465	EUR	0	5 000
0,6250 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 19(19/24)	XS2015267953	EUR	0	400
0,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	FR0013429073	EUR	0	1 500
4,2500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 22(24)	XS2549047244	EUR	0	261
0,5000 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Nts 19(24/24)	XS2051914963	EUR	0	130
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/25)	XS2751688743	EUR	4 906	4 906
4,1040 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(24/24)	XS2576245364	EUR	0	400
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 15(15/24)	XS1328173080	EUR	0	500

[4)] Les titres non cotés peuvent également comporter des titres arrivant à échéance pour des raisons techniques.

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats / Entrées	Ventes / Sorties
TITRES NON COTÉS (suite)				
Titres producteurs d'intérêts				
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	0	100
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1719108463	EUR	0	900
1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Medium-T. Nts 15(24/24)	BE0002239086	EUR	0	700
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	0	1 114
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-T. Notes 19(24)	FR0013420023	EUR	0	4 000
0,1000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/25)	XS2049154078	EUR	0	1 600
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 21(24/25)	XS2413696761	EUR	0	200
5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1958656552	EUR	6 371	6 371
0,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/25)	XS2078918781	EUR	0	1 960
0,7500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS2027364244	EUR	0	100
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 16(24/24)	XS1395010397	EUR	0	1 500
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1379171140	EUR	0	200
0,3750 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1935153632	EUR	0	425
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS2002491517	EUR	0	1 000
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 19(24/79)	XS2010044977	EUR	0	4 006
3,0000 % Royaume de Norvège NK-Anl. 14(24)	NO0010705536	NOK	0	226 000
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 19(24/24)	FR0013393774	EUR	0	200
0,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/24)	XS2126161681	EUR	0	1 996
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS2050945984	EUR	0	1 400
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 19(24)	XS2018637913	EUR	0	1 600
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 16(24/Und.)	XS1405765659	EUR	0	25 040
1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	FR0013403441	EUR	0	100
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 23(23/25)	XS2720095541	EUR	0	4 608
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 19(25/Und.)	XS1933828433	EUR	0	10 200
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 17(24/Und.)	XS1591694481	EUR	0	2 500
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 20(20/24)	XS2230884657	EUR	0	1 412
PARTS DE FONDS DE PLACEMENT				
Parts de fonds de placement détenues par le groupe				
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	LU0628638206	PTS	0	2 430 000

[4]) Les titres non cotés peuvent également comporter des titres arrivant à échéance pour des raisons techniques.

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Volume en milliers
PRODUITS DÉRIVÉS (primes des options au cours d'ouverture ou volume des contrats d'option ; indication des achats et des ventes en cas de certificats d'option)					
CONTRATS À TERME					
Contrats à terme sur indices boursiers					
Contrats achetés :					
(sous-jacent[s] : MSCI WO.NR DL [CAP.WEIG.])		EUR			0,00
Contrats à terme sur taux d'intérêt					
Contrats achetés :					
(sous-jacent[s] : EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			75 217,34
Contrats vendus :					
(sous-jacent[s] : 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUXL)		EUR			28 787,20
Contrats de change à terme (vente)					
Vente de devises à terme :					
CHF/EUR		CHF			19 344
EUR/CHF		CHF			220
Contrats de change à terme (achat)					
Achat de devises à terme :					
CHF/EUR		CHF			19 803
EUR/CHF		CHF			266
Contrats de change à terme					
Contrats achetés :					
(sous-jacent[s] : CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)		EUR			190 683,06
Droits d'option					
Droits d'option sur titres					
Droits d'options sur actions					
Options d'achat achetées (call) :					
(sous-jacent[s] : VERTEX PHARMAC. DL 0,01)		EUR			423,17
Droits d'option sur produits dérivés sur indices boursiers					
Droits d'option sur indices boursiers					
Options de vente achetées (put) :					
(sous-jacent[s] : ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1 414,29
Swaps (volumes au cours d'ouverture)					
Credit Default Swaps					
Acheteur de protection					
(sous-jacent[s] : iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 ans) 20.6.2024/20.6.2029, iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 ans) 20/12/2024 - 20/12/2029)		EUR			95 300

La part des transactions effectuées au cours de la période considérée pour le compte du Fonds par l'entremise d'entreprises et de personnes étroitement liées au courtier s'est élevée à 11,51 %. Leur volume correspond donc à un total de 254 561 347,97 EUR.

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	131 066,92	0,87
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	798 067,27	5,31
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	337 778,86	2,25
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	2 368 367,46	15,77
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	127 231,38	0,85
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-19 660,02	-0,13
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-81 690,59	-0,54
11. Autres revenus		EUR	3 227,81	0,02
Total des revenus		**EUR**	**3 664 389,09**	**24,40**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-1 057 468,51	-7,04
– Commission de gestion	EUR	-1 057 468,51		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-15 891,36	-0,11
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-4 859,29	-0,03
5. Autres charges	EUR		-74 070,42	-0,49
– Frais de dépôt	EUR	-33 694,41		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	-29 885,92		
– Autres frais	EUR	-10 490,10		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	EUR	-49,88		
– dont dépenses	EUR	-10 440,22		
Total des charges	**EUR**		**-1 152 289,57**	**-7,67**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**2 512 099,51**	**16,73**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		4 860 937,71	32,37
2. Moins-values réalisées	EUR		-4 304 257,66	-28,66
Résultat sur les opérations de cession	EUR		556 680,05	3,71
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**3 068 779,56**	**20,44**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		7 025 508,92	46,79
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		1 578 078,20	10,51
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**8 603 587,12**	**57,30**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**11 672 366,68**	**77,74**

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**172 122 204,01**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		3 225 791,57
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	44 127 394,00	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-40 901 602,44	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		-129 100,59
5. Résultat de l'exercice	EUR		11 672 366,68
dont plus-values non réalisées	EUR	7 025 508,92	
dont moins-values non réalisées	EUR	1 578 078,20	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**186 891 261,67**

État des affectations du Fonds Calcul du réinvestissement total et par part [5]			
I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	3 068 779,56	20,44
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	**EUR**	**3 068 779,56**	**20,44**

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	193 332	228 783 290,75	1 183,37
2022	165 904	178 992 518,44	1 078,89
2023	147 637	172 122 204,01	1 165,85
2024	150 161	186 891 261,67	1 244,60

[5]) Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	14 666,37	0,80
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	89 289,37	4,87
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	37 786,58	2,06
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	264 940,86	14,43
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	14 250,24	0,78
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-2 199,95	-0,12
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-9 139,41	-0,50
11. Autres revenus		EUR	361,04	0,02
Total des revenus		**EUR**	**409 955,10**	**22,34**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-146 225,38	-7,96
– Commission de gestion	EUR	-146 225,38		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-1 855,48	-0,10
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-1 381,48	-0,08
5. Autres charges	EUR		-2 007,10	-0,11
– Frais de dépôt	EUR	-3 910,70		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	4 157,70		
– Autres frais	EUR	-2 254,10		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	EUR	-6,87		
– dont dépenses	EUR	-2 247,23		
Total des charges	**EUR**		**-151 469,44**	**-8,25**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**258 485,66**	**14,09**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		543 692,70	29,63
2. Moins-values réalisées	EUR		-481 522,73	-26,24
Résultat sur les opérations de cession	EUR		62 169,97	3,39
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**320 655,63**	**17,48**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		760 774,36	41,45
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		249 363,73	13,59
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**1 010 138,09**	**55,04**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**1 330 793,72**	**72,52**

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**23 731 781,75**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-4 110 451,10
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	5 614 658,52	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-9 725 109,62	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		-58 150,00
5. Résultat de l'exercice	EUR		1 330 793,72
dont plus-values non réalisées	EUR	760 774,36	
dont moins-values non réalisées	EUR	249 363,73	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**20 893 974,37**

État des affectations du Fonds Calcul du réinvestissement total et par part [6)]			
I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	320 655,63	17,48
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	**EUR**	**320 655,63**	**17,48**

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	34 370	37 324 279,57	1 085,97
2022	27 573	27 272 061,15	989,09
2023	22 228	23 731 781,75	1 067,65
2024	18 352	20 893 974,37	1 138,51

6) Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		CHF	3 589,11	0,08
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		CHF	21 741,19	0,45
3. Intérêts sur titres domestiques		CHF	9 139,53	0,20
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		CHF	64 006,78	1,34
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		CHF	3 484,44	0,07
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		CHF	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		CHF	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		CHF	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		CHF	-538,37	-0,01
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		CHF	-2 225,99	-0,05
11. Autres revenus		CHF	87,05	0,00
Total des revenus		**CHF**	**99 283,73**	**2,08**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	CHF		0,00	0,00
2. Commission de gestion	CHF		-48 580,87	-1,02
– Commission de gestion	CHF	-48 580,87		
– Commission de conseil	CHF	0,00		
– Commission de gestion des actifs	CHF	0,00		
3. Commission du dépositaire	CHF		-439,25	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	CHF		-942,72	-0,02
5. Autres charges	CHF		-2 618,97	-0,05
– Frais de dépôt	CHF	-928,52		
– Compensation des charges ordinaires	CHF	-317,31		
– Autres frais	CHF	-1 373,14		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	CHF	-1,40		
– dont dépenses	CHF	-1 371,74		
Total des charges	**CHF**		**-52 581,81**	**-1,10**
III. Résultat net ordinaire	**CHF**		**46 701,91**	**0,98**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	CHF		272 461,22	5,70
2. Moins-values réalisées	CHF		-341 761,98	-7,15
Résultat sur les opérations de cession	CHF		-69 300,76	-1,45
V. Résultat réalisé de l'exercice	**CHF**		**-22 598,85**	**-0,47**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	CHF		183 554,19	3,84
2. Variation nette des moins-values non réalisées	CHF		8 781,17	0,18
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**CHF**		**192 335,36**	**4,02**
VII. Résultat de l'exercice	**CHF**		**169 736,51**	**3,55**

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**CHF**		**4 868 183,12**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	CHF		0,00
2. Distribution intermédiaire	CHF		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	CHF		-69 229,70
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	CHF	321 799,78	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	CHF	-391 029,47	
4. Régularisation des revenus/dépenses	CHF		-52,94
5. Résultat de l'exercice	CHF		169 736,51
dont plus-values non réalisées	CHF	183 554,19	
dont moins-values non réalisées	CHF	8 781,17	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**CHF**		**4 968 636,99**

État des affectations du Fonds Calcul du réinvestissement total et par part [7]			
I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	CHF	-22 598,85	-0,47
2. Dotation issue du Fonds [8]	CHF	22 598,85	0,47
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	CHF	0,00	0,00
II. Réinvestissement	**CHF**	**0,00**	**0,00**

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	21 398	2 259 399,00	105,59
2022	68 451	6 518 131,00	95,22
2023	48 532	4 868 183,12	100,31
2024	47 807	4 968 636,99	103,93

[7]) Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

[8]) La dotation issue du Fonds correspond au montant dont le réinvestissement dépasse le résultat réalisé de l'exercice et les impôts éventuellement retenus.

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	75 860,96	0,09
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	461 574,76	0,52
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	195 257,51	0,22
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	1 368 992,36	1,55
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	73 622,23	0,08
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-11 379,14	-0,01
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-47 240,82	-0,05
11. Autres revenus		EUR	1 864,81	0,00
Total des revenus		**EUR**	**2 118 552,67**	**2,40**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-1 129 154,76	-1,28
– Commission de gestion	EUR	-1 129 154,76		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-9 258,53	-0,02
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-3 211,60	0,00
5. Autres charges	EUR		-48 063,28	-0,05
– Frais de dépôt	EUR	-19 488,28		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	-21 996,21		
– Autres frais	EUR	-6 578,79		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	EUR	-29,43		
– dont dépenses	EUR	-6 549,36		
Total des charges	**EUR**		**-1 189 688,17**	**-1,35**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**928 864,50**	**1,05**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		2 809 396,94	3,18
2. Moins-values réalisées	EUR		-2 490 041,23	-2,82
Résultat sur les opérations de cession	EUR		319 355,71	0,36
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**1 248 220,21**	**1,41**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		4 259 028,79	4,82
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		743 587,82	0,84
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**5 002 616,61**	**5,66**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**6 250 836,82**	**7,07**

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**100 240 780,28**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		1 311 302,22
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	16 492 209,58	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-15 180 907,36	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		-64 649,44
5. Résultat de l'exercice	EUR		6 250 836,82
dont plus-values non réalisées	EUR	4 259 028,79	
dont moins-values non réalisées	EUR	743 587,82	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**107 738 269,88**

État des affectations du Fonds Calcul du réinvestissement total et par part [9]			
I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	1 248 220,21	1,41
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	**EUR**	**1 248 220,21**	**1,41**

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	834 690	98 263 384,26	117,72
2022	943 474	100 757 341,29	106,79
2023	873 289	100 240 780,28	114,79
2024	883 619	107 738 269,88	121,93

[9] Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	282 188,52	0,09
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	1 716 861,25	0,52
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	726 241,15	0,22
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	5 091 809,46	1,55
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	273 747,60	0,08
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-42 328,25	-0,01
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-175 713,13	-0,05
11. Autres revenus		EUR	6 935,61	0,00
Total des revenus		**EUR**	**7 879 742,20**	**2,40**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-4 705 778,64	-1,43
– Commission de gestion	EUR	-4 705 778,64		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-36 887,50	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-11 159,80	0,00
5. Autres charges	EUR		139 553,21	0,04
– Frais de dépôt	EUR	-77 927,99		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	240 211,66		
– Autres frais	EUR	-22 730,46		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	EUR	-125,58		
– dont dépenses	EUR	-22 604,88		
Total des charges	**EUR**		**-4 614 272,72**	**-1,40**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**3 265 469,48**	**1,00**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		10 448 546,15	3,17
2. Moins-values réalisées	EUR		-9 261 628,50	-2,81
Résultat sur les opérations de cession	EUR		1 186 917,65	0,36
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**4 452 387,13**	**1,36**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		15 422 793,07	4,68
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		4 482 359,02	1,36
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**19 905 152,09**	**6,04**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**24 357 539,22**	**7,40**

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**435 879 197,02**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-59 604 896,82
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	38 865 411,09	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-98 470 307,90	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		-18 694,57
5. Résultat de l'exercice	EUR		24 357 539,22
dont plus-values non réalisées	EUR	15 422 793,07	
dont moins-values non réalisées	EUR	4 482 359,02	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**400 613 144,85**

État des affectations du Fonds Calcul du réinvestissement total et par part [10)]			
I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	4 452 387,13	1,36
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	**EUR**	**4 452 387,13**	**1,36**

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	4 115 670	483 868 388,11	117,57
2022	4 333 156	461 915 640,92	106,60
2023	3 806 283	435 879 197,02	114,52
2024	3 294 978	400 613 144,85	121,58

[10)] Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	478,31	0,79
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	2 901,88	4,77
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	1 227,95	2,02
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	8 609,96	14,16
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	462,54	0,76
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-71,75	-0,12
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-296,67	-0,49
11. Autres revenus		EUR	11,71	0,02
Total des revenus		**EUR**	**13 323,93**	**21,91**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-4 827,60	-7,94
– Commission de gestion	EUR	-4 827,60		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-73,23	-0,12
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-904,60	-1,49
5. Autres charges	EUR		-328,02	-0,54
– Frais de dépôt	EUR	-155,00		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	1 354,45		
– Autres frais	EUR	-1 527,47		
– dont dépenses	EUR	-1 527,47		
Total des charges	**EUR**		**-6 133,45**	**-10,09**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**7 190,48**	**11,82**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		17 689,19	29,09
2. Moins-values réalisées	EUR		-15 666,54	-25,76
Résultat sur les opérations de cession	EUR		2 022,65	3,33
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**9 213,13**	**15,15**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		19 359,98	31,84
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		19 049,21	31,33
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**38 409,19**	**63,17**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**47 622,32**	**78,32**

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**734 104,91**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		-9 792,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-97 557,74
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	668 948,24	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-766 505,98	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		2 628,73
5. Résultat de l'exercice	EUR		47 622,32
dont plus-values non réalisées	EUR	19 359,98	
dont moins-values non réalisées	EUR	19 049,21	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**677 006,22**

État des affectations du Fonds Calcul de la distribution totale et par part [11]			
I. Disponible pour réinvestissement	**EUR**	**17 189,45**	**28,27**
1. Report de l'exercice précédent	EUR	7 976,32	13,12
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	9 213,13	15,15
3. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non utilisé pour la distribution	**EUR**	**10 001,77**	**16,45**
1. Pour réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report sur le nouveau décompte	EUR	10 001,77	16,45
III. Distribution totale	**EUR**	**7 187,68**	**11,82**
1. Distribution finale	EUR	7 187,68	11,82
a) Distribution en espèces	EUR	7 187,68	
b) Impôt retenu sur les plus-values	EUR	0,00	
c) Surtaxe de solidarité retenue	EUR	0,00	

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	3	3 125,79	1 086,85
2022	1 436	1 420 575,69	989,17
2023	693	734 104,91	1 059,96
2024	608	677 006,22	1 113,32

[11]) Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	73 860,16	0,78
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	447 367,97	4,73
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	189 436,72	2,00
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	1 328 342,44	14,05
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	71 463,78	0,76
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-11 079,02	-0,12
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-45 709,34	-0,48
11. Autres revenus		EUR	1 805,46	0,02
Total des revenus		**EUR**	**2 055 488,17**	**21,74**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-708 932,19	-7,50
– Commission de gestion	EUR	-708 932,19		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-9 139,26	-0,10
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-3 180,39	-0,03
5. Autres charges	EUR		-27 633,60	-0,29
– Frais de dépôt	EUR	-19 307,46		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	-1 490,64		
– Autres frais	EUR	-6 835,50		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	EUR	-28,97		
– dont dépenses	EUR	-6 806,53		
Total des charges	**EUR**		**-748 885,44**	**-7,92**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**1 306 602,72**	**13,82**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		2 731 604,90	28,89
2. Moins-values réalisées	EUR		-2 417 923,17	-25,57
Résultat sur les opérations de cession	EUR		313 681,72	3,32
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**1 620 284,45**	**17,14**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		9 041 131,11	95,62
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		-4 149 748,04	-43,89
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**4 891 383,07**	**51,73**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**6 511 667,52**	**68,87**

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**100 151 130,17**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		-2 091 351,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-82 344,55
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	3 007 431,27	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-3 089 775,82	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		-856,50
5. Résultat de l'exercice	EUR		6 511 667,52
dont plus-values non réalisées	EUR	9 041 131,11	
dont moins-values non réalisées	EUR	-4 149 748,04	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**104 488 245,64**

État des affectations du Fonds Calcul de la distribution totale et par part [12]			
I. Disponible pour réinvestissement	**EUR**	**3 139 159,60**	**33,20**
1. Report de l'exercice précédent	EUR	430 008,67	4,55
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	1 620 284,45	17,13
3. Dotation issue du Fonds [13]	EUR	1 088 866,48	11,52
II. Non utilisé pour la distribution	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Pour réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report sur le nouveau décompte	EUR	0,00	0,00
III. Distribution totale	**EUR**	**3 139 159,60**	**33,20**
1. Distribution finale	EUR	3 139 159,60	33,20
a) Distribution en espèces	EUR	3 139 159,60	
b) Impôt retenu sur les plus-values	EUR	0,00	
c) Surtaxe de solidarité retenue	EUR	0,00	

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	10 053	10 917 766,21	1 086,07
2022	11 718	11 574 813,51	987,82
2023	94 641	100 151 130,17	1 058,22
2024	94 553	104 488 245,64	1 105,08

[12]) Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

[13]) La dotation issue du Fonds correspond au montant dont le total des sommes à distribuer dépasse le résultat réalisé de l'exercice et le report de l'exercice précédent.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	384 670,15	0,06
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	2 335 664,50	0,33
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	988 103,13	0,14
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	6 927 895,02	0,97
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	372 784,90	0,05
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-57 700,48	-0,01
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-238 882,50	-0,03
11. Autres revenus		EUR	9 426,63	0,00
Total des revenus		**EUR**	**10 721 961,34**	**1,51**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-6 803 880,83	-0,96
– Commission de gestion	EUR	-6 803 880,83		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-49 147,89	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-15 357,26	0,00
5. Autres charges	EUR		60 953,04	0,01
– Frais de dépôt	EUR	-103 799,53		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	195 221,65		
– Autres frais	EUR	-30 469,08		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	EUR	-162,21		
– dont dépenses	EUR	-30 306,87		
Total des charges	**EUR**		**-6 807 432,94**	**-0,96**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**3 914 528,40**	**0,55**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		14 226 319,62	2,00
2. Moins-values réalisées	EUR		-12 610 079,89	-1,77
Résultat sur les opérations de cession	EUR		1 616 239,73	0,23
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**5 530 768,13**	**0,78**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		20 993 562,08	2,95
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		5 538 608,13	0,78
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**26 532 170,21**	**3,73**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**32 062 938,34**	**4,51**

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**561 786 530,25**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		-4 237 219,29
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-45 203 919,13
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	44 160 336,19	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-89 364 255,31	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		-150 603,62
5. Résultat de l'exercice	EUR		32 062 938,34
dont plus-values non réalisées	EUR	20 993 562,08	
dont moins-values non réalisées	EUR	5 538 608,13	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**544 257 726,55**

État des affectations du Fonds Calcul de la distribution totale et par part [14)]			
I. Disponible pour réinvestissement	**EUR**	**68 435 386,37**	**9,63**
1. Report de l'exercice précédent	EUR	62 904 618,24	8,85
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	5 530 768,13	0,78
3. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non utilisé pour la distribution	**EUR**	**64 525 367,93**	**9,08**
1. Pour réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report sur le nouveau décompte	EUR	64 525 367,93	9,08
III. Distribution totale	**EUR**	**3 910 018,43**	**0,55**
1. Distribution finale	EUR	3 910 018,43	0,55
a) Distribution en espèces	EUR	3 910 018,43	
b) Impôt retenu sur les plus-values	EUR	0,00	
c) Surtaxe de solidarité retenue	EUR	0,00	

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	8 535 313	639 993 796,64	74,98
2022	8 346 254	566 861 031,38	67,92
2023	7 723 655	561 786 530,25	72,74
2024	7 109 124	544 257 726,55	76,56

[14)] Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	60 206,64	0,09
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	366 489,01	0,53
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	155 082,46	0,22
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	1 087 351,52	1,57
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	58 418,87	0,08
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-9 030,99	-0,01
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-37 511,97	-0,05
11. Autres revenus		EUR	1 481,63	0,00
Total des revenus		**EUR**	**1 682 487,17**	**2,43**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-721 371,48	-1,04
– Commission de gestion	EUR	-721 371,48		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-8 125,80	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-2 987,53	0,00
5. Autres charges	EUR		36 268,72	0,05
– Frais de dépôt	EUR	-17 163,50		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	59 330,60		
– Autres frais	EUR	-5 898,39		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	EUR	-28,86		
– dont d'autres frais	EUR	-5 869,53		
Total des charges	**EUR**		**-696 216,10**	**-1,00**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**986 271,08**	**1,43**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		2 231 440,51	3,23
2. Moins-values réalisées	EUR		-1 976 636,06	-2,86
Résultat sur les opérations de cession	EUR		254 804,45	0,37
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**1 241 075,53**	**1,80**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		3 070 034,40	4,44
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		1 320 812,75	1,91
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**4 390 847,15**	**6,35**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**5 631 922,68**	**8,15**

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**100 625 966,58**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-20 570 219,33
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	7 541 301,24	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-28 111 520,56	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		23 421,29
5. Résultat de l'exercice	EUR		5 631 922,68
dont plus-values non réalisées	EUR	3 070 034,40	
dont moins-values non réalisées	EUR	1 320 812,75	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**85 711 091,22**

État des affectations du Fonds Calcul du réinvestissement total et par part [15)]			
I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	1 241 075,53	1,80
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	**EUR**	**1 241 075,53**	**1,80**

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	1 352 288	160 537 520,29	118,72
2022	1 304 226	140 880 689,35	108,02
2023	863 935	100 625 966,58	116,47
2024	690 703	85 711 091,22	124,09

[15)] Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise) pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024			Total	Par part
I. Revenus				
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/ les revenus du capital)		EUR	42 289,99	0,09
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)		EUR	257 350,84	0,52
3. Intérêts sur titres domestiques		EUR	108 876,64	0,22
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)		EUR	763 366,12	1,55
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique		EUR	41 027,80	0,08
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)		EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement		EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension		EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital		EUR	-6 343,49	-0,01
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source		EUR	-26 339,72	-0,05
11. Autres revenus		EUR	1 039,95	0,00
Total des revenus		**EUR**	**1 181 268,13**	**2,40**
II. Charges				
1. Intérêts sur emprunts	EUR		0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR		-566 926,30	-1,15
– Commission de gestion	EUR	-566 926,30		
– Commission de conseil	EUR	0,00		
– Commission de gestion des actifs	EUR	0,00		
3. Commission du dépositaire	EUR		-5 134,87	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR		-2 159,10	-0,01
5. Autres charges	EUR		-31 661,22	-0,06
– Frais de dépôt	EUR	-10 923,19		
– Compensation des charges ordinaires	EUR	-16 551,31		
– Autres frais	EUR	-4 186,72		
– dont frais de remboursement de retenue à la source/ crédits de dividendes	EUR	-15,73		
– dont d'autres frais	EUR	-4 170,99		
Total des charges	**EUR**		**-605 881,49**	**-1,23**
III. Résultat net ordinaire	**EUR**		**575 386,64**	**1,17**
IV. Opérations de cession				
1. Plus-values réalisées	EUR		1 566 646,15	3,18
2. Moins-values réalisées	EUR		-1 388 306,57	-2,82
Résultat sur les opérations de cession	EUR		178 339,58	0,36
V. Résultat réalisé de l'exercice	**EUR**		**753 726,22**	**1,53**
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		2 248 493,14	4,57
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		499 413,49	1,01
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	**EUR**		**2 747 906,63**	**5,58**
VII. Résultat de l'exercice	**EUR**		**3 501 632,85**	**7,11**

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2024			
I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	**EUR**		**54 581 806,32**
1. Distribution/retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		2 015 096,42
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	12 556 951,61	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-10 541 855,19	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		9 346,89
5. Résultat de l'exercice	EUR		3 501 632,85
dont plus-values non réalisées	EUR	2 248 493,14	
dont moins-values non réalisées	EUR	499 413,49	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	**EUR**		**60 107 882,48**

État des affectations du Fonds Calcul du réinvestissement total et par part [15)]			
I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	753 726,22	1,53
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	**EUR**	**753 726,22**	**1,53**

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Quantité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Part à la fin de l'exercice EUR
2021	486 326	57 182 874,06	117,58
2022	597 414	63 787 186,20	106,77
2023	475 106	54 581 806,32	114,88
2024	492 070	60 107 882,48	122,15

[16)] Des différences d'arrondi minimes peuvent se produire dans les calculs.

Annexe conformément au § 7 n° 9 de l'Ordonnance allemande sur l'investissement de capitaux, les comptes et l'évaluation (KARBV)

Indications complémentaires relatives à l'Ordonnance sur les produits dérivés (DerivateV)
Exposition sous-jacente obtenue par le biais de produits dérivés **EUR 96 289 518,17**

Contreparties des opérations sur produits dérivés
Deutsche Bank AG (Broker) GB
ODDO BHF (Broker) DE

Titres en portefeuille (en %)	**97,83**
Produits dérivés en portefeuille (en %)	**-0,01**

Le KAGB offre aux sociétés de gestion la possibilité de créer une grande variété de profils d'investissement et de risque pour leurs fonds. Dans ce cadre, l'utilisation de produits dérivés à des fins d'accroissement des rendements ou d'atténuation des risques, par exemple, peut jouer un rôle important. L'utilisation de produits dérivés est soumise, entre autres, à des limitations au niveau du risque de marché et de contrepartie.

L'approche qualifiée au sens de l'Ordonnance sur les produits dérivés prévoit l'estimation du risque de marché du Fonds et d'un portefeuille de référence sans produits dérivés au moyen d'un modèle reconnu de valeur à risque (VaR). Dans ce contexte, l'exposition potentielle au risque de marché du Fonds ne peut à aucun moment excéder le double de celle de son portefeuille de référence. D'autre part, l'exposition potentielle au risque de marché du Fonds pendant l'exercice doit être publiée dans le rapport annuel. Dans ce cadre, le Fonds communique, au minimum, la valeur la plus petite, la plus grande et moyenne de son exposition potentielle au risque. L'exposition potentielle au risque de marché du Fonds pour l'exercice sous revue est la suivante :

Exposition potentielle au risque de marché conformément à l'article 37 § 4 de l'Ordonnance sur les produits dérivés

Niveau potentiel de risque le plus faible	0,00%
Niveau potentiel de risque le plus élevé	2,38%
Niveau potentiel de risque moyen	2,11%

Effet de levier moyen obtenu au cours de l'exercice par les opérations sur produits dérivés : 1,03

Le portefeuille de référence est composé comme suit au jour du rapport

JPM GBI US non couvert	80,00%
MSCI World (NR) USD	20,00%

L'évaluation des risques est effectuée au moyen d'une simulation historique moderne (complétée, s'il y a lieu, par une simulation de Monte Carlo pour les risques non linéaires), qui définit le niveau de risque de marché dans un intervalle de confiance de 99 % pour une durée de détention de 10 jours sur un horizon temporel de 3 ans, pondéré de façon dynamique. Ces valeurs sont rétrospectives et se réfèrent à la période comprise entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024.

Autres placements

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Valeur de la part	EUR	1 244,60
Prix d'émission	EUR	1 281,94
Prix de rachat	EUR	1 244,60
Parts en circulation	Quantité	150 161

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1 138,51
Prix d'émission	EUR	1 138,51
Prix de rachat	EUR	1 138,51
Parts en circulation	Quantité	18 352

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Valeur de la part	CHF	103,93
Prix d'émission	CHF	107,05
Prix de rachat	CHF	103,93
Parts en circulation	Quantité	47 807

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Valeur de la part	EUR	121,93
Prix d'émission	EUR	125,59
Prix de rachat	EUR	121,93
Parts en circulation	Quantité	883 619

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Valeur de la part	EUR	121,58
Prix d'émission	EUR	125,23
Prix de rachat	EUR	121,58
Parts en circulation	Quantité	3 294 978

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Valeur de la part	EUR	1 113,32
Prix d'émission	EUR	1 113,32
Prix de rachat	EUR	1 113,32
Parts en circulation	Quantité	608

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1 105,08
Prix d'émission	EUR	1 105,08
Prix de rachat	EUR	1 105,08
Parts en circulation	Quantité	94 553

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Valeur de la part	EUR	76,56
Prix d'émission	EUR	78,86
Prix de rachat	EUR	76,56
Parts en circulation	Quantité	7 109 124

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Valeur de la part	EUR	124,09
Prix d'émission	EUR	127,81
Prix de rachat	EUR	124,09
Parts en circulation	Quantité	690 703

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Valeur de la part	EUR	122,15
Prix d'émission	EUR	125,81
Prix de rachat	EUR	122,15
Parts en circulation	Quantité	492 070

Indication concernant les procédures d'évaluation des actifs
Évaluation
Conformément aux dispositions de l'Ordonnance allemande sur l'investissement de capitaux, les comptes et l'évaluation (KARBV), ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH), en tant que société de gestion d'actifs (KVG), met à jour quotidiennement les prix d'évaluation de tous les instruments détenus utilisés en interne au moyen de processus appropriés.

Les prix d'évaluation sont gérés indépendamment des négociations.

Afin de tenir compte de la diversité des différents instruments, les méthodes utilisées sont présentées, examinées et, le cas échéant, ajustées à intervalles réguliers dans le cadre d'un Comité de tarification. Le Comité de tarification a les missions et objectifs suivants :

Missions
- Définition des processus d'évaluation et des sources de prix pour les différentes classes d'actifs
- Contrôle régulier des processus d'évaluation/de surveillance déterminés (p. ex. en situation de prix manquants [Missing Prices], de mouvements de prix importants [Price Movements] et de prix inchangés pendant des périodes prolongées [Stale Prices]), ainsi que des sources de prix privilégiées
- Décisions relatives à la marche à suivre en cas d'évaluations s'écartant du processus standard
- Décisions relatives aux procédés d'évaluation dans les cas particuliers (p. ex. valeurs mobilières illiquides)

Objectifs
- Communication des processus existants d'évaluation des prix aux activités concernées
- Optimisation continue des processus d'évaluation des prix

Lors de la mise en place, chaque instrument est affecté à un processus de livraison des prix en fonction de ses caractéristiques. Cela inclut la détermination du fournisseur de données, l'intervalle de mise à jour, le choix des sources de prix ainsi que la procédure générale.

Outre les livraisons d'interfaces automatisées via Bloomberg et Reuters, d'autres sources de prix et d'évaluation appropriées sont utilisées pour évaluer les instruments, dans les cas où aucune évaluation adéquate n'est disponible par le biais des sources de prix standard. Il est par ailleurs possible d'avoir recours à des évaluations par les arrangeurs (p. ex. les titres adossés à des actifs). Afin de garantir en permanence une livraison des cours de haute qualité, des routines de contrôle standardisées ont été mises en œuvre.

Les différents actifs sont évalués comme suit :

Actifs cotés en bourse/négociés sur un marché réglementé
Sauf indication contraire ci-après, les actifs admis à la cote d'une bourse des valeurs, ou admis ou inclus dans un autre marché réglementé, ainsi que les droits de souscription, sont évalués au dernier cours disponible pouvant garantir une évaluation fiable.

Actifs ni cotés en bourse, ni négociés sur un marché réglementé ou actifs sans cours de vente disponible Les actifs qui ne sont ni cotés en bourse, ni admis ou inclus dans un autre marché réglementé ou pour lesquels il n'existe pas de cours disponible, sont évalués à la valeur marchande actuelle déterminée avec minutie en recourant à des modèles d'évaluation appropriés et en tenant compte des conditions de marché globales, sauf mention contraire ci-après. Par valeur marchande, on entend le montant auquel l'actif intervenant dans une opération menée entre partenaires professionnels, indépendants et ayant manifesté leur volonté de contracter pourrait être échangé.

Titres de dette ou de créance non cotés et prêts accordés contre des reconnaissances de dette
Pour évaluer des titres de dette ou de créance non admis à la cote d'une bourse des valeurs ni admis ou négociés sur un autre marché réglementé (p. ex. des obligations non cotées, des billets de trésorerie et des certificats de dépôt), ainsi que pour évaluer des prêts accordés contre des reconnaissances de dette, on utilise les prix convenus pour des obligations ou prêts accordés contre des reconnaissances de dette comparables et, éventuellement, les cours des obligations d'émetteurs comparables ayant une échéance et un taux d'intérêt correspondants, en appliquant au besoin une décote pour compenser leur plus faible négociabilité.

Instruments du marché monétaire
La Société de gestion peut calculer le cours des instruments du marché monétaire en ajoutant les futurs intérêts et fractions du capital correspondant aux intérêts jusqu'au jour civil précédant la date de valeur inclus. Les régularisations d'intérêts par placement, qui doivent être comptabilisées du côté des revenus, doivent être prises en compte. Toutes les charges de la société de gestion non encore payées, telles que les commissions de gestion, les commissions du dépositaire, les frais d'audit, les frais de publication, etc., qui affectent le cours des instruments peuvent être incluses.

Pour les instruments du marché monétaire se trouvant dans le Fonds, les intérêts et les revenus assimilés à des intérêts, ainsi que les charges (p. ex. la commission de gestion, la commission du dépositaire, les frais d'audit, les frais de publication, etc.) peuvent entrer en ligne de compte jusqu'au jour précédant la date de valeur inclus.

Droits d'option et contrats à terme
Les droits d'option revenant à un Fonds et les engagements découlant de droits d'option octroyés à un tiers qui ne sont pas admis à la cote d'une bourse des valeurs ni inclus dans un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible pouvant garantir une évaluation fiable.

Il en va de même pour les créances et les dettes découlant de contrats à terme vendus pour le compte du Fonds. Les montants payés portés au débit du Fonds sont ajoutés à la valeur de ce dernier, en tenant compte des plus-values et moins-values d'évaluation constatées le jour de bourse donné.

Avoirs bancaires, dépôts à terme, parts de fonds de placement et emprunts
Les avoirs bancaires sont évalués sur la base de leur valeur nominale augmentée des intérêts courus.

Les dépôts à terme sont évalués sur la base de leur valeur marchande, pour autant qu'ils soient disponibles à tout moment et que leur remboursement, lors de leur résiliation, se fasse en fonction de leur valeur nominale augmentée des intérêts courus.

Les parts de fonds de placement sont évaluées sur la base de leur dernier prix de rachat constaté ou du dernier cours disponible pouvant garantir une évaluation fiable. Si ces valeurs ne sont pas disponibles, les parts de fonds de placement sont évaluées sur la base de leur valeur marchande actuelle déterminée avec minutie en recourant à des modèles d'évaluation appropriés et en tenant compte des conditions de marché existantes à ce moment.

Les dettes sont évaluées sur la base du montant du remboursement.

Les demandes de remboursement dans le cadre d'opérations de prêt de titres sont appréciées au regard du cours coté de l'actif prêté.

Actifs libellés en devises étrangères
Les actifs libellés en devises étrangères sont convertis aux taux du marché mondial lors du fixing de 17h00 du jour d'évaluation (source : Datastream).

Informations sur la transparence et le ratio de dépenses totales

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR
Ratio de dépenses totales
Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 0,64%
Le total des frais sur encours est le rapport entre le total des frais encourus au niveau du Fonds et des paiements effectués au cours de la période considérée (hors frais de transaction) et la valeur liquidative moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR
Ratio de dépenses totales
Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 0,75%
Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF
Ratio de dépenses totales
Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 1,08%
Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	CHF	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	CHF	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR
Ratio de dépenses totales
Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 1,14%
Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR
Ratio de dépenses totales
Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 1,19%
Le total des frais sur encours est le rapport entre le total des frais encourus au niveau du Fonds et des paiements effectués au cours de la période considérée (hors frais de transaction) et la valeur liquidative moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR
Ratio de dépenses totales
Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 0,93%
Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR
Ratio de dépenses totales
Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 0,74%
Le total des frais sur encours est le rapport entre le total des frais encourus au niveau du Fonds et des paiements effectués au cours de la période considérée (hors frais de transaction) et la valeur liquidative moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR
Ratio de dépenses totales
Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 1,29%
Le total des frais sur encours est le rapport entre le total des frais encourus au niveau du Fonds et des paiements effectués au cours de la période considérée (hors frais de transaction) et la valeur liquidative moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR
Ratio de dépenses totales

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 0,84%
Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR
Ratio de dépenses totales

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de 1,04%
Le total des frais sur encours est le rapport entre le total des frais encourus au niveau du Fonds et des paiements effectués au cours de la période considérée (hors frais de transaction) et la valeur liquidative moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)
La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00

Taux de la commission de gestion pour les parts de fonds de placement détenues dans le Fonds

Parts de fonds de placement	Identification	Taux annuel de la commission de gestion en %
Parts de fonds de placement non détenues par le groupe		
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	LU0907928062	0,500
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Actions au porteur 1C o.N.	LU0290358497	0,020

Portefeuilles de parts d'organismes de placement collectif obtenues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Parts de fonds de placement détenues par le groupe		
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	LU0628638206	0,510

Autres revenus et charges importants

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR
Autres revenus :
Aucun autre revenu important.

Autres charges :
Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

Frais de transaction (somme des frais accessoires d'acquisition [frais accessoires d'acquisition] et des frais de cession des actifs)

Frais de transaction	EUR	247 153,64

Les frais de transaction tiennent compte de l'ensemble des frais comptabilisés ou encourus distinctement au cours de l'exercice pour le compte du Fonds et en rapport direct avec un achat ou une vente d'actifs.

Informations relatives à la rémunération des employés

Montant total de la rémunération versée aux employés entre le 01/01/2023 et le 31/12/2023 :	**KEUR**	**26 788**
Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires :	KEUR	21 270
Rémunération variable :	KEUR	5 670
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds :	KEUR	-
Nombre d'employés de la société de gestion, en moyenne :		170
Montant du carried interest versé :	KEUR	-
Montant total de la rémunération versée entre le 01/01/2023 et le 31/12/2023 pour des groupes d'employés spécifiques :	**KEUR**	**10 422**
dont membres de la direction :	KEUR	689
dont autres dirigeants :	KEUR	-
dont autres porteurs de risques :	KEUR	2 822
dont employés exerçant des fonctions de contrôle :	KEUR	292
dont employés dans la même fourchette de revenus :	KEUR	6 619

Le calcul du montant total de la rémunération versée par la société de gestion aux employés pendant l'exercice écoulé est basé sur les comptes annuels de la société de gestion. Ce calcul inclut également des avantages en nature (p. ex. dépenses automobiles et de vélos, loyers de garage) conformément au plan comptable.

Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles :

- La rémunération d'un employé de la Société est fondée sur son rôle, la complexité de ce dernier et la rémunération normale de fonctions identiques sur le marché. La relation entre la rémunération fixe et la rémunération variable est établie afin de s'assurer à tout moment que le versement de cette rémunération variable soit totalement libre et qu'il soit notamment possible de renoncer entièrement à la rémunération variable. La rémunération variable est conçue en fonction, entre autres, de la nature des divisions internes. Aucun employé occupant une fonction de contrôle (c'est-à-dire rattaché aux départements Contrôle des Investissements ou Conformité) ne reçoit une rémunération liée aux résultats de la division qu'il gère ou contrôle.

- En plus du Comité de direction, le groupe d'employés identifiés comprend tous les responsables de département de la division Gestion des Investissements placés sous la responsabilité directe du CEO de la Société ainsi que les employés dont le niveau hiérarchique est placé directement en dessous de celui du CEO et qui ont un pouvoir de décision sur les portefeuilles modèles ou l'allocation d'actifs. Le directeur du Contrôle des Investissements et le Responsable Conformité de la Société sont identifiés en tant qu'employés clés, responsables de fonctions de contrôle indépendantes ayant une influence directe sur le Fonds. Les employés ayant un niveau de rémunération comparable sont identifiés chaque année et pris en compte en conséquence.

- Toute rémunération variable est attribuée à l'entière discrétion de la société dans le cadre des principes directeurs de rémunération du bureau de Düsseldorf. Conformément à ces principes, de telles rémunérations comprennent une ou plusieurs des composantes suivantes : paiements différés avec des éléments calculés en fonction des performances, programmes de participation destinés au personnel ou liquide.

- Le bureau de Francfort est également soumis à une convention collective régissant la rémunération variable. Cette convention permet d'éviter les incitations dommageables susceptibles d'avoir des conséquences sur la Société et sur les fonds de placement.

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération :

Le seuil a été relevé à 200 000 EUR.

Informations sur les changements significatifs apportés à la politique de rémunération définie :

Aucune modification n'a été apportée à la politique de rémunération.

Informations sur la rémunération des employés externes

La société de gestion ne paie pas de rémunération directe à partir du Fonds aux employés des sociétés externes.

ODDO BHF SE

Aucune information n'a été publiée ou fournie par la société externe.

Gestion des conflits d'intérêts

ODDO BHF Asset Management GmbH, une filiale indirecte à 100 % d'ODDO BHF SCA, applique sa propre politique de droit de vote et d'engagement de manière indépendante conformément aux dispositions en vigueur. Cette politique régit également ses relations avec sa société sœur ODDO BHF Asset Management SAS, ainsi qu'avec sa filiale ODDO BHF Asset Management Lux.

L'objectif d'ODDO BHF Asset Management GmbH est d'identifier les conflits d'intérêts potentiels de manière proactive et, dans la mesure du possible, de les éviter. À cette fin, ODDO BHF Asset Management GmbH a mis en place des processus d'identification, de signalement et de gestion des conflits d'intérêts (Politique de gestion des conflits d'intérêts). Dans ce cadre, la pertinence des mesures prises pour éviter que les conflits d'intérêts identifiés n'aient des conséquences négatives pour les investisseurs des fonds est également contrôlée.

En matière d'engagement et d'exercice du droit de vote, des conflits d'intérêts peuvent notamment survenir si :
- un gestionnaire de fonds d'ODDO BHF Asset Management GmbH ou un membre de la direction ou du management d'ODDO BHF Asset Management GmbH fait partie du Conseil d'administration d'une société cotée en bourse détenue en portefeuille par ODDO BHF Asset Management GmbH ;
- l'indépendance d'ODDO BHF Asset Management GmbH à l'égard des autres activités du groupe ODDO BHF n'est pas garantie ;
- ODDO BHF Asset Management GmbH ou une société du groupe entretient d'importantes relations d'affaires avec une société en portefeuille.

Un comité a été créé afin de gérer les conflits d'intérêts lorsqu'ils surviennent. Il est dirigé par le Responsable Conformité du groupe ODDO BHF Asset Management et se compose également du Responsable des investissements et du Responsable Conformité d'ODDO BHF Asset Management GmbH. Ses décisions sont communiquées à la direction d'ODDO BHF Asset Management GmbH.

La Société ne fait pas appel à une agence de conseil en vote.

Aperçu des caractéristiques de la catégorie de parts Catégorie de parts	Montant minimum d'investissement en EUR	Prime de missions actuelle (exprimée en %) [17]	Commission de gestion actuelle (exprimée en % par an) [17]	Affectation des revenus	Devise
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	10 000 000	3,00	0,600	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	10 000 000	0,00	0,700	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF	100	3,00	1,000	Capitalisation	CHF
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	100	3,00	1,100	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	100	3,00	1,150	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	10 000 000	0,00	0,600	Distribution avec distribution intermédiaire	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	10 000 000	0,00	0,700	Distribution avec distribution intermédiaire	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	100	3,00	1,250	Distribution avec distribution intermédiaire	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	100	3,00	0,800	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	100	3,00	1,000	Capitalisation	EUR

[17]) Le montant maximum des frais est indiqué dans le prospectus de vente en vigueur.

Düsseldorf, le 27 janvier 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH
La direction

OPINION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT

À l'attention d'ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Opinion
Nous avons audité conformément à l'article 7 du KARBV le rapport annuel du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024, de la synthèse et de l'état des actifs au 31 décembre 2024, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine, et de l'annexe.

À notre avis, sur la base des éléments recueillis lors de notre audit,le rapport annuel ci-joint, établi conformément à l'article 7 du KARBV, est conforme dans tous ses aspects essentiels aux dispositions du Code allemand des investissements (KAGB) et aux règlements européens applicables et permet, dans le respect de ces dispositions, de se faire une idée complète de la situation et des évolutions réelles du Fonds.

Fondement de notre opinion
Nous avons effectué notre audit du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV et à l'article 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Notre responsabilité conformément à ces dispositions et principes est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV » de notre rapport. Nous sommes indépendants d'ODDO BHF Asset Management GmbH (ci-après la « Société de gestion d'actifs ») conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et avons assumé les autres obligations professionnelles nous incombant en vertu de la législation allemande dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion concernant le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV.

Autres informations
Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations doivent inclure les informations visées à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 et aux articles 5 à 7 du Règlement (UE) 2020/852 de la section « Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852 » de l'Annexe au rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV.

Les autres informations englobent également les autres parties du document de rapport annuel – sans autre référence à des informations externes – à l'exception du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV révisé et de notre rapport.

Nos opinions concernant le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV ne s'étendent pas aux autres informations, de sorte que nous ne formulons dans cette note aucune opinion ni conclusion d'audit de quelque sorte que ce soit à cet égard.

Dans le cadre de notre audit, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer si
– elles présentent des incohérences majeures avec le rapport annuel en vertu de l'article 7 du KARBV ou les éléments recueillis lors de notre audit, ou si
– elles présentent par ailleurs des anomalies significatives.

Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV

Les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV respecte à tous égards importants les dispositions allemandes du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires conformément à ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV, qui est exempt de toute anomalie significative due à une fraude (c'est-à-dire la manipulation de la comptabilité et de préjudices pécuniaires) ou à des erreurs.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du Fonds de placement. Cela signifie, entre autres choses, que lors de la préparation du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV, les représentants légaux sont notamment tenus d'évaluer la capacité de la société de gestion d'actifs à poursuivre l'exploitation du Fonds et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'exploitation du Fonds.

Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV dans son ensemble soit exempt d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport du Commissaire aux comptes qui contient notre opinion concernant le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV.

L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie significative sera détectée lors d'un audit effectué conformément à l'article 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier allemands arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ce rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV.

Dans le cadre de l'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique. En outre
- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, dans le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV, définissons et appliquons des procédures d'audit en réaction à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes.
- nous acquérons une connaissance du système de contrôle interne concerné par l'audit du rapport annuel selon l'article 7 du KARBV afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion d'audit sur l'efficacité de ce système de la Société de gestion d'actifs.
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux de la société de gestion d'actifs pour l'élaboration du rapport annuel conformément à l'article 7 de KARBV ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées par les représentants légaux et des indications connexes.
- nous formulons une conclusion, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société de gestion d'actifs à continuer l'exploitation du Fonds. Si nous arrivons à la conclusion qu'il y a une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention sur les informations connexes figurant dans le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion d'audit. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport d'audit. Toutefois, des événements ou circonstances futurs peuvent empêcher la poursuite du Fonds par la Société de gestion d'actifs.
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV dans l'ensemble, y compris les informations fournies, et déterminons si le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV reflète les opérations et les événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds, conformément aux dispositions allemandes du KAGB et des règlements européens applicables.

Nous discutons avec les responsables de la surveillance, entre autres choses, de l'étendue et du calendrier prévus de l'audit, ainsi que des conclusions importantes de l'audit, y compris les éventuelles défaillances notables dans le système de contrôle interne que nous découvrons au cours de notre audit.

Düsseldorf, le 1er avril 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Cabinet d'audit

Andre Hütig
Commissaire aux comptes

p.p. Markus Peters
Commissaire aux comptes

Autres informations

Informations conformes au Règlement (UE) 2015/2365 sur la transparence des opérations de financement sur titres et la réutilisation et la modification du Règlement (UE) n° 648/2012 – Informations en vertu de la Section A

Au cours de la période considérée, aucune opération de financement sur titres et aucun swap de rendement total n'ont été effectués conformément à la disposition légale ci-dessus.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852

Les **investissements durables** sont des investissements dans des activités économiques qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, pour autant qu'ils ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Dénomination du produit :
ODDO BHF Polaris Moderate

Identifiant d'entité juridique (code LEI) :
5299003Y5ICM7PDO9D49

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,09 % d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Mise en œuvre effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, ressources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité, prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz [conventionnels et non conventionnels] issus de la région arctique), ainsi que des exclusions spécifiques au Fonds.
- Mise en œuvre de notre politique de droits de vote en cas d'exercice de ses droits de vote par le Fonds
- Initiation de dialogues et d'activités d'engagement conformément à notre politique d'engagement
- Prise en compte des incidences négatives des décisions d'investissement au sens de l'article 4 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité
- Mise en œuvre de notre approche visant à contrôler les préjudices importants causés aux investissements durables

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

	30/12/2024	
	Fonds	**Part de titres analysés en %**
Notation MSCI ESG (CCC à AAA)*	AA	95,3
Score de qualité MSCI ESG (/10)	7,4	95,3
Score E moyen pondéré (/10)	7,4	95,3
Score S moyen pondéré (/10)	5,7	95,3
Score G moyen pondéré (/10)	6,4	95,3
Moyenne pondérée de l'intensité carbone (t CO2 / million € de CA)	54,6	95,1
Sites durables conformément à l'art 2, n° 17 du SFDR (%)	52,1	91,8
Investissements alignés sur la taxinomie (%)	3,1	11,6
Utilisation de combustibles fossiles (%)**	6,5	86,9
Utilisation de solutions neutre en carbone (« part verte ») (%)***	29,1	86,7

* Une notation CCC représente le risque le plus élevé, tandis qu'AAA représente la meilleure note
** Somme des pondérations des entreprises en portefeuille dont le chiffre d'affaires est tiré en partie de l'utilisation de combustibles fossiles
*** Somme des pondérations des entreprises en portefeuille dont le chiffre d'affaires est tiré en partie de l'utilisation de solutions neutres en carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.)

… et par rapport aux périodes précédentes ?

	29/12/2023	
	Fonds	**Part de titres analysés en %**
Notation MSCI ESG (CCC à AAA)*	AA	96,6
Score de qualité MSCI ESG (/10)	7,4	96,6
Score E moyen pondéré (/10)	7,5	96,6
Score S moyen pondéré (/10)	5,7	96,6
Score G moyen pondéré (/10)	6,1	96,6
Moyenne pondérée de l'intensité carbone (t CO2 / million € de CA)	53,5	95,8
Sites durables conformément à l'art 2, n° 17 du SFDR (%)	34,5	92,9
Investissements alignés sur la taxinomie (%)	2,4	10,9
Utilisation de combustibles fossiles (%)**	2,8	4,7
Utilisation de solutions neutre en carbone (« part verte ») (%)***	27,2	27,7

* Une notation CCC représente le risque le plus élevé, tandis qu'AAA représente la meilleure note
** Somme des pondérations des entreprises en portefeuille dont le chiffre d'affaires est tiré en partie de l'utilisation de combustibles fossiles
*** Somme des pondérations des entreprises en portefeuille dont le chiffre d'affaires est tiré en partie de l'utilisation de solutions neutres en carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

1. Au cours de la période considérée, aucun objectif environnemental au sens de l'art. 9 du Règlement sur la taxinomie n'a été poursuivi.
2. Environnement : contribution aux impacts environnementaux tels que définis par MSCI ESG-Research dans le domaine « impacts durables » en lien avec les objectifs environnementaux, lesquels couvrent les catégories suivantes : énergies alternatives, performance énergétique, construction respectueuse de l'environnement, approvisionnement durable en eau, prévention et lutte contre la pollution de l'environnement, agriculture durable.

En l'absence de dispositions réglementaires concrètes applicables au calcul des investissements durables au sens de l'article 2, n° 17 du Règlement sur la publication d'informations, nous avons défini la procédure suivante de calcul qui est soumise à des incertitudes inhérentes. Nous utilisons l'indicateur « Sustainable Impact Revenue » de MSCI afin d'évaluer l'aptitude d'une entreprise à réaliser des investissements durables. Lorsqu'une société tire 5 % ou plus de son chiffre d'affaires de secteurs durables, nous considérons sa pondération totale dans le portefeuille comme durable, sous réserve que ladite société ne figure pas sur notre « liste DNSH » (Do No Significant Harm, ou absence de préjudice important).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les préjudices importants susceptibles d'être causés aux objectifs d'investissement durable du Fonds sont contrôlés dans le cadre d'un processus en quatre étapes :

1. Toutes les entreprises impliquées dans de graves controverses sociales, environnementales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables ;
2. Toutes les entreprises visées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, ressources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité ainsi que prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz (conventionnels et non conventionnels) issus de la région arctique) ne sont pas considérées comme durables et tout investissement dans celles-ci est interdit ;
3. Les entreprises exposées aux armes prohibées et/ou qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et tout investissement dans celles-ci est interdit ;

Les équipes de contrôle de la société sont chargées de la surveillance des préjudices importants.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en considération des principales incidences négatives repose sur un filtrage négatif de trois principales incidences négatives [Principal Adverse Impacts, PAI] (7, 10 et 14) (« Biodiversité », « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales » et « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ») ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et la politique de droits de vote (si le Fonds exerce de tels droits) pour les autres PAI.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

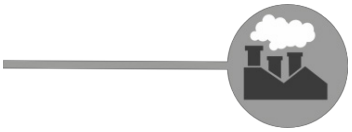
La société de gestion s'assure de l'alignement des investissements durables du Fonds en appliquant sa liste d'exclusion fondée sur le Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion de la société de gestion.

La Société de gestion d'actifs s'assure que les investissements durables du Fonds respectent la liste d'exclusions du Pacte mondial des Nations unies.
En raison de la qualité insuffisante des données, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ne sont pour l'heure pas pris en compte. Toutefois, certains aspects desdits principes directeurs sont indirectement pris en compte (à travers la notation ESG de MSCI ESG Research).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

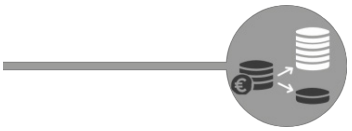
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité du Fonds sont prises en compte par le biais d'exclusions, en lien avec les contrôles avant et après négociation, ainsi que sur la base des notations ESG et de politiques de dialogue, d'engagement et en matière de droits de vote, le cas échéant.
La prise en considération des principales incidences négatives repose sur un filtrage négatif selon trois PAI (7, 10 et 14) (« Biodiversité », « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales » et « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ») ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et la politique de droits de vote (si le Fonds exerce de tels droits) pour les autres PAI.



Quels sont les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
Dbx Ii Eonia Cash 1C	Actions - Secteur monétaire	4,0 %	Luxembourg
Xetra-Gold	Actions - Secteur monétaire	3,4 %	Allemagne
Dpam L- Bonds Emk Sutainab-F	Fonds d'investissement	2,8 %	Luxembourg
Broadcom Inc	Action - Technologies de l'information	1,3 %	États-Unis
Alphabet Inc-Cl C	Action - Services de communication	1,2 %	États-Unis
Amazon.Com Inc	Action - Biens de consommation cyclique	1,1 %	États-Unis
Gouvernement finlandais 0,00 % 09/2030	Obligations - Bons du Trésor	1,1 %	Finlande
AT&T Inc Euamdb05 03/2025	Obligations - Communication	1,1 %	États-Unis
Thermo Fisher Scientific Inc	Action - Santé	1,0 %	États-Unis

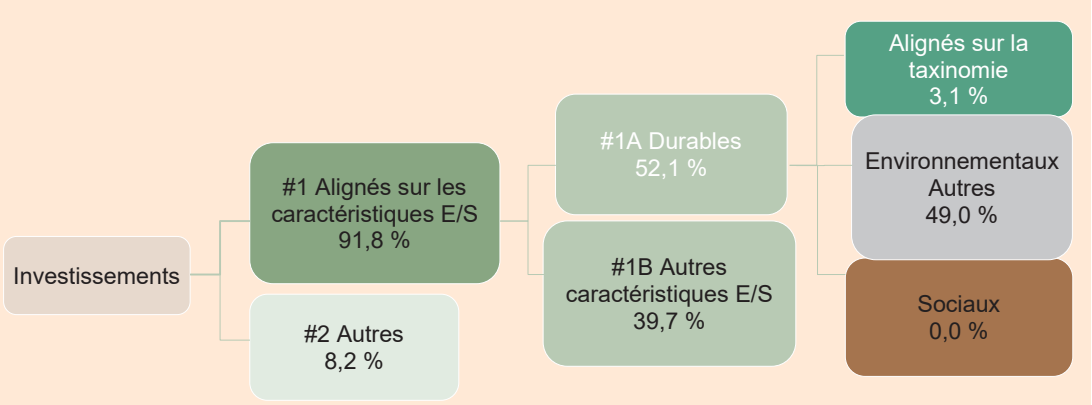
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Action - Technologies de l'information	1,0 %	Taïwan
Teleperformance Sa 5,25 % 11/2028	Obligations - Technologie	1,0 %	France
Gouvernement finlandais 2,75 % 04/2038	Obligations - Bons du Trésor	1,0 %	Finlande
ODDO BHF Euro Credit Short Duration Cp-Eur	Fonds d'investissement	1,0 %	Luxembourg
Relx Plc	Action - Industrie	1,0 %	Royaume-Uni
Siemens AG-Reg	Action - Industrie	1,0 %	Allemagne

* Méthode de calcul : par rapport à la moyenne de 4 positions durant l'exercice financier du Fonds.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements axés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les autres investissements sont composés de 5,6 % d'instruments monétaires, 0,0 % d'instruments dérivés et 2,6 % d'instruments sans notation ESG.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants :

Secteurs	Actifs au 31/12/2024
Xetra Gold	3,5 %
Action - Technologies de l'information	7,2 %
Action - Industrie	6,4 %
Action - Santé	4,4 %
Action - Biens de consommation cyclique	3,3 %
Action - Finance	3,2 %
Action - Consommables	1,8 %
Action - Services de communication	1,3 %
Action - Énergie	0,4 %
Obligations - Banque	8,9 %
Obligations - Titres hypothécaires	7,2 %
Obligations - Communication	5,6 %
Obligations - Bons du Trésor	4,9 %
Obligations - Biens de consommation cyclique	4,4 %
Obligations - Garantie gouvernementale	3,2 %
Obligations - Technologie	2,9 %
Obligations - Supranationales	2,9 %
Obligations - Transport	2,6 %
Obligations - Énergie	2,4 %
Obligations - Biens d'équipement	2,0 %
Obligations - Services aux collectivités	1,9 %
Obligations - Électricité	1,9 %
Obligations - Industrie des matériaux de base	1,5 %
Obligations - Autorités locales	1,4 %
Obligations - Gaz naturel	1,3 %
Obligations - Biens de consommation non cyclique	1,1 %
Obligations - Obligations souveraines	1,0 %
Obligations - Emprunts du secteur public	0,7 %
Titres - hybride	0,7 %
Obligations - Établissements financiers	0,5 %
Obligations - Immobilier	0,5 %
Obligations - Finance autres	0,4 %
Obligations - Assurances	0,1 %
Espèces	5,6 %
Fonds	2,8 %

La pondération de l'investissement dans des entreprises qui tirent des revenus de l'exploration, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la vente, y compris le transport, l'entreposage et négoce de combustibles fossiles, s'établit à 6,5 %.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1]**?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

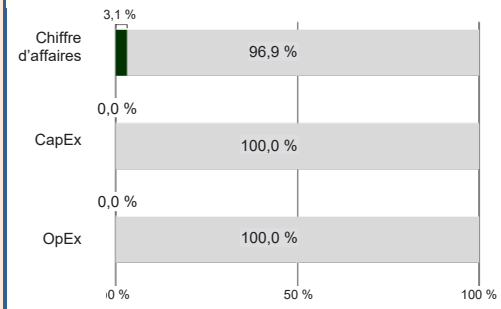
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

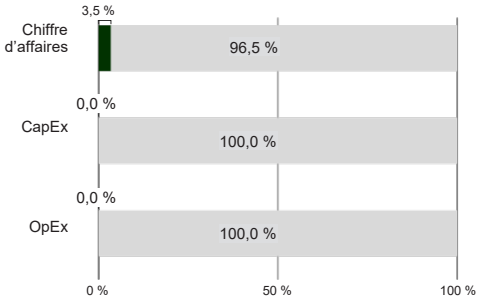
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines ***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : énergie nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines ***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : énergie nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 94,1 % des investissements totaux.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes s'établit à 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Les informations sont disponibles dans les tableaux « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » en pages 2 et 3.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'établissait à 49,0 %.

Ces investissements ont été opérés, car les activités concernées étaient éligibles à la taxinomie, même si elles n'étaient pas alignées sur celle-ci.

Il s'agit notamment d'activités telles que : énergie bas carbone, efficacité énergétique, immobilier respectueux de l'environnement, utilisation durable de l'eau, agriculture durable.

Prévention et contrôle de la pollution. Malheureusement, certaines entreprises ne fournissent pas encore de données alignées sur la taxinomie de l'UE, voire ne sont pas soumises à cette dernière. Néanmoins, le chiffre d'affaires de ces entreprises est orienté sur des activités vertes, tant qu'elles respectent notre approche « absence de préjudice important » (Do No Significant Harm ou DNSH).

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne détenait aucun investissement durable sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements relevant de la catégorie « #2 Autres investissements » sont des liquidités, des matières premières et des titres sans notation ESG :

Matières premières : les matières premières incluent notamment les métaux précieux (p. ex. l'or), les métaux non précieux (p. ex. le cuivre), l'énergie (p. ex. le pétrole) et les matières premières agricoles (p. ex. le blé). La société investit dans l'or sous la forme de certificats Xetra-Gold. L'or est détenu comme couverture contre l'inflation et pour accroître la diversification du portefeuille. Xetra Gold est un titre négociable comme une action. Xetra-Gold reflète économiquement la valeur de la matière première de l'or et permet ainsi à l'investisseur de participer au développement du cours de l'or. Aucune garantie sociale ou environnementale minimale n'a pu être prise en compte.
Titres sans notation ESG : certains titres pourraient ne pas être couverts par notre fournisseur actuel de données relatives à la durabilité. Avant d'investir dans des titres sans note de durabilité, la société effectue une procédure de due diligence en la matière (contrôle de garantie minimale). La société ne peut toutefois pas garantir que le titre considéré remplisse ses critères et conditions d'exclusion en matière de durabilité.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le gestionnaire a mis en œuvre sa stratégie de propriétaire actif comme suit :

1. Exercice actif des droits de vote lors des assemblées générales annuelles, dès lors que cela est prévu pour le Fonds dans le périmètre de la politique de vote du gestionnaire
2. Dialogue avec les entreprises dans lesquelles des investissements sont effectivement ou pourraient être opérés
3. Communication avec les entreprises conformément à la politique d'engagement du gestionnaire
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques au Fonds
5. Prise en considération des principales incidences négatives conformément à la politique de PAI du gestionnaire

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Indice de référence du Fonds : 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR.
L'indice de référence du Fonds est un indice de marché large. La stratégie ESG du Fonds n'est pas basée sur l'indice.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Le ou les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. Les caractéristiques environnementales et sociales sont couvertes par la stratégie d'investissement ESG du Fonds.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Le Fonds ne suit pas d'indice de référence.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Le Fonds ne suit pas d'indice de référence.

Aperçu général des partenaires
ODDO BHF Polaris Moderate

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstrasse 15
40217 Düsseldorf
Adresse postale :
Boîte postale 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Téléphone : +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Succursale de Francfort-sur-le-Main
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61, 60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Télécopie : +49 (0) 69 9 20 50 - 103

ODDO BHF Asset Management GmbH est entièrement détenue par ODDO BHF SE

DÉPOSITAIRE
The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Francfort-sur-le-Main

DIRECTION
Nicolas Chaput
Porte-parole
Également Président d'ODDO BHF Asset Management SAS et d'ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steurer

Bastian Hoffmann
Également Membre du Directoire d'ODDO BHF Asset Management Lux

CONSEIL DE SURVEILLANCE
Werner Taiber
Président
Düsseldorf, Président du Conseil de surveillance d'ODDO BHF SE, Francfort-sur-le-Main

Grégoire Charbit
Paris, Membre du Comité directeur d'ODDO BHF SE, Francfort-sur-le-Main et d'ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié
Francfort-sur-le-Main, Membre du Comité directeur d'ODDO BHF SE et d'ODDO BHF SCA, Président du Comité directeur (CEO) d'ODDO BHF Corporates & Markets AG

Joachim Häger
Friedrichsdorf, Membre du Comité directeur d'ODDO BHF SE, Francfort-sur-le-Main et d'ODDO BHF SCA, Paris, Président du Directoire d'ODDO BHF (Schweiz) AG, Zurich

Michel Haski
Lutry, Membre indépendant du Conseil de surveillance

Olivier Marchal
Suresnes, Président de Bain & Company France et Président du Conseil de surveillance d'ODDO BHF SCA, Paris

GESTIONNAIRES DU FONDS
ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main

État des informations : décembre 2024

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstrasse 15
40217 Düsseldorf
Adresse postale :
Boîte postale 10 53 54
40044 Düsseldorf

Succursale de Francfort-sur-le-Main
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61
60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Fax +49 (0) 69 9 20 50 - 103

am.oddo-bhf.com

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT